ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

1 януари – 31 декември 2020 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

1. **Преглед на дейността за периода 1 януари – 31 декември 2020 г.**
2. **Междинни финансови отчети към 31.12.2020 г.**
3. **Пояснения към финансовите отчети към 31.12.2020 г.**
4. **Вътрешна информация**
5. **Допълнителна информация**
6. **Приложение 9**
7. **Декларации от отговорните лица**

За допълнителна информация относно следното:
За Нас
Структура
Корпоративно управление
Информация за инвеститори
Комуникация и медии
моля посетете:
www.eurohold.bg

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

съдържащ информация за важни събития, настъпили през периода 1 януари – 31 декември 2020г. съгласно чл. 100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

Финансови показатели (индивидуална база)

Еврохолд България АД е холдингово дружество, притежаващо значителни инвестиции в дъщерни компании и като такова не извършва регулярни търговски сделки. Основните (оперативните) приходи на холдинговото дружество имат финансов характер, като най-съществените от тях - печалби от операции с финансови инструменти и последващои оценки се проявяват в различни отчетни периоди и нямат постоянно проявление. В тази връзка, инвеститорите и заинтересованите лица следва да четат този индивидуален отчет заедно с консолидирания отчет, даващ ясна и пълна представа за рисковете, резултатите, финансовото състояние и перспективите за развитие на групата Еврохолд.

НЕТЕН ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

Еврохолд България АД за периода 1 януари – 31 декември 2020 г. отчита финансов резултат на индивидуална база загуба в размер на (16.7) млн. лв. За сравнение, финансовият резултат, реализиран за съпоставимия период на предходната година, е загуба в размер на (14.6) млн. лв.

ПРИХОДИ

През текущия отчетен период, холдинговото дружество реализира приходи в размер на 4.6 млн. лв., от които:

- Приходи от дивиденти в размер на 0.6 млн. лв., рзпределени от дъщерното дружество Евро-Финанс АД;
- Приходи от печалби от операции с финансови инструменти и последващи оценки в общ размер от 2.4 млн. лв., в т.ч.:
  - Печалби от операции с инвестиции и финансови инструменти 1.4 млн. лв., в т.ч.: 0.8 млн. лв. печалба от обратно изкупуване на собствени облигации 10 500 бр. от EMTN Programme в EUR с ISIN XS1731768302,
    0.5 млн. лв. печалба от обратно изкупуване и погасяване/канцелиране на търговски заеми във вид на Евро Корпоративни Книжа – ECP и
    0.1 млн. лв. – други печалби;
  - Приходи от преоценки на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност 1.1 млн. лв.;
- Други финансови приходи (положителни разлики от промяна на валутни курсове) в размер на 1.6 млн. лв.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, няма реализирани приходи от лихви, поради липсата на предоставени лихвоносни заеми от Еврохолд към свързани и трети лица.

За сравнение приходите отчетени от Еврохолд към 31.12.2019 г. са в размер на 7.5 млн. лв. като са формирани от:

- Приходи от дивиденти в размер на 0.7 млн. лв., разпределени от дъщерното дружество Евро-Финанс АД;
- Приходи от печалби от операции с финансови инструменти и последващи оценки в общ размер на 5.6 млн. лв., от които:
  - Печалби от операции с инвестиции и финансови инструменти 4.657 млн. лв., в т. ч.: 4.530 млн. лв. печалба от продажба на миноритарен дял от Евролийз Груп ЕАД и други печалби в размер на 0.127 млн. лв.
  - Приходи от преоценки на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност 0.95 млн. лв.
- Приходи от лихви по предоставени заеми на трети лица 0.6 млн. лв.
- Други финансови приходи (положителни разлики от промяна на валутни курсове) в размер на 0.7 млн. лв.

РАЗХОДИ

През четвърто тримесечие на текущата година Еврохолд България отбеляза леко намаление на разходите си за оперативна дейност, които за отчетния период възлизат на 21.7 млн. лв. спрямо 22.8 млн. лв. към 31.12.2019 г.

Отчетеното намаление от 4.9% на оперативните разходи възлиза на 1.1 млн. лв. и се характеризира със следните изменения:

- Разходи за лихви – наблюдава се ръст на разходите за лихви с 1.2 млн. лв. като от 14.7 млн. лв. достигат до 15.9 млн. лв. към 31.12.2020 г.

  <u>Разходите за лихви са групирани в три категории, а именно:</u>

- Лихви по заеми от банки и небанкови финансови институции в размер на 3.4 млн. лв. като отчитат увеличение от 0.3 млн. лв.;
- Лихви по облигационни заеми EMTN Programme в размер на 9.9 млн. лв. – при относително запазване на този размер.
- Лихви по получени заеми и лизинг от свързани и трети лица в размер на 2.7 млн. лв. – отчетено е нарастване от 0.9 млн. лв.

- Загуби от операции с финансови инструменти и последващи оценки, както следва:
  - за дванадесетте месеца на текущия период, отчетените от операции с финансови инструменти и последващи оценки загуби възлизат на 1.9 млн. лв., в т.ч.:
    - загуби от операции с инвестиции в размер на 0.7 млн.лв., възникнали във връзка с прекратяване на договор за обратно изкупените собствени облигации 10 500 бр. от EMTN Programme в EUR с ISIN XS1731768302,
    - разходи по операции с инвестиции към свързани лица – 0.1 млн. лв. и
    - разходи от преоценки на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност, в размер на 1.1 млн. лв., възникнали от преоценка на изкупени собствени облигации 10 500 бр.от EMTN Programme в EUR с ISIN XS1731768302

  - за съпоставимия период, техният размер е съответно 1.2 млн. лв., в т.ч.:
    - загуби от операции с инвестиции в размер на 0.011 млн.лв.,
    - разходи по операции с инвестиции към свързани лица – 0.023 млн. лв. и
    - разходи от преоценки на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност, в размер на 1.15 млн. лв., възникнали от преоценка на изкупени собствени облигации 10 500 бр.от EMTN Programme в EUR с ISIN XS1731768302.

- Други финансови разходи – възлизат на 0.44 млн. лв. като намаляват с 0.77 млн. лв. Тези финансови разходи представляват: отрицателни разлики от промяна на валутни курсове; други финансови разходи към свързани лица; такса банкова гаранции и други финансови разходи.

- Разходи за външни услуги – този вид разход значително намалява стойността си през текущия период и възлиза на 2.2 млн. лв. спрямо 4.5 млн. лв.

- Разходи за персонал – отбелязаното изменение е в посока увеличение с 0.021 млн. лв., във връзка с назначаването на нови квалифицирани служители през втората половина на 2019 г.

- Разходи за амортизиция – техният размер е 0.68 млн. лв., докато за съпоставимия период амортизациите на дружеството са 0.71 млн. лв. (разходът за амортизация е върху признати активи с право на ползване, на наети офис площи под условията на оперативен лизинг, във връзка с прилагане на МСФО 16).

РЕЗУЛТАТ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ

За периода на дванадесетте месеца на 2020 г. Еврохолд България реализира загуба от оперативна дейност в размер на 17.1 млн. лв. като отчита нарастване на загубата с 1.8 млн. лв. спрямо съпоставимия период.

ДРУГИ ПРИХОДИ/(РАЗХОДИ) НЕТНО

През отчетния период Дружеството е реализирало други приходи/(разходи), нетно в размер на 0.38 млн. лв., като другите приходи възлизат на 0.85 млн. лв. и са свързани с преотдаване и отстъпки от активи с право на ползване, а другите разходи са в размер на 0.47 млн. лв.

АКТИВИ

Към 31 декември 2020 г. активите на компанията нарастват с 47.8 млн. лв. и достигат до 633.7 млн. лв. спрямо 585.9 млн. лв. към края на 2019 година.

Инвестиции - нетекущи

Активите на Еврохолд България АД представляват предимно инвестиции в дъщерни и други предприятия, като тяхната стойност в края на отчетния период е в размер на 629.5 млн. лв. спрямо 581 млн. лв. в края на 2019 г.

Отбелязаното нарастване през отчетния период с 48.5 млн. лв. се дължи изцяло на увеличение на инвестицията в дъщерната компания Евроинс Иншурънс Груп АД. Увеличението е възникнало по две направления, както следва:

- След извършено изкупуване на част от остатъчния миноритарен дял в дъщерния застрахователен подхолдинг, във връзка със сключено през 2018 г. споразумение за придобиване на остатъчния миноритарен дял от фонда за дялови инвестиции South Eastern Europe Fund L.P. (SEEF) в размер на 10.64%. Към датата на настоящия доклад Еврохолд е изкупил общо 6.18% от договорения миноритарния дял, като за отчетния период 1 януари - 31 декември 2020 г. придобитите акции са 8 390 300 броя на стойност от 7.4 млн. лв. След финализирането на сделката Еврохолд ще притежава 100% от капитала на Евроинс Иншурънс Груп АД.

- След извършена от страна на Еврохолд вноска по записан и невнесен капитал на дъщерното дружество Евроинс Иншурънс Груп АД по взето решение за увеличение на акционерен капитал от 04.10.2018 г. Довнасянето на капитала е извършено през месец август и началото на месец декември 2020 г. и е в общ размер на 41.05 млн. лв.

През периода 2019 г. Еврохолд е извършил следните инвестиции в Евроинс Иншурънс Груп АД:

- вноска в размер на 3.95 млн. лв. от невнесения капитал;
- инвестиции при изкупуване на договорения дял от South Eastern Europe Fund L.P. (SEEF) в размер на 12.325 млн. лв.

Нетекущи активи - други

Нетекущите активи представляват имоти, машини и оборудване, както и нематериални активи. През отчетния период нетекущите активи намаляват с 0.68 млн. лв., което се дължи на намаление на признатите активи (имоти) с право на ползване при прилагането на МСФО 16 в сила от 1 януари 2019 г. Стойността на активите с право на ползване към 31 декември 2020 г. възлиза на 2.12 млн. лв.

Текущи активи

Текущите активи относително запазват стойността си и възлизат на 2.15 млн. лв., те включват:

- Вземания от свързани лица по търговски операции в размер на 0.35 млн. лв.;
- Други вземания и активи в размер на 1.54 млн. лв.;
- Парични средства и парични еквиваленти в размер на 0.27 млн. лв.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

Собственият капитал към 31.12.2020 г. на Еврохолд България възлиза на 303.7 млн. лв. спрямо 320.5 млн. лв. към края на 2019 г. като отчита намаление от 5.2% дължащо се на реализираната загуба през текущия отчетен период.

Пасивите на дружеството достигат размер от 330.02 млн. лв. като нарастват към края на отчетния период с 24.3%.

Изменението на пасивите се дължи на следните фактори:

- **Нетекущите пасиви** са в размер на 239.75 млн. лв. и отбелязват ръст от 45.3% спрямо края на 2019 г. (164.99 млн. лв.). Те са формирани предимно от задължения по привлечени средства за финансирания, в т.ч. заеми от финансови и нефинансови институции и задължения по облигационни заеми с обща стойност към 31.12.2020 г. от 236.58 млн. лв.

  Заеми от финансови и нефинансови институции:
  През отчетния период се наблюдава нарастване на заемите от банкови институции с 17.2 млн. лв. от 25.5 млн. лв. в края на 2019 г. достигат до 42.7 млн. лв. към 31.12.2020 г. Това изменение се дължи на следните фактори:

  - Намаление на нетекущото задължение по усвоен банков заем от Международна Инвестиционна Банка с 13.5 млн. лв. - от 25.5 млн. лв. в края на 2019 г. на 12 млн. лв. поради отчитането им в краткосрочни задължения;

  Задълженията по заеми от Международна Инвестиционна Банка представляват привлечени средства по 2 заема, отпуснати от финансовата институция. Първият заем е с договорен лимит от 15 млн. евро и дължима главница към 31.12.2020 г. в размер на 5.400 млн. евро, срок на падеж - декември 2021 г.

  Другият заем е с договорен лимит от 10 млн. евро и дължима главница към 31.12.2020 г. в размер на 7.700 млн. евро, срок на падеж март 2025 г.

  Договореният лихвен процент и по двата заема е 6.0%+ EURIBOR и са обезпечени със залог на акции на дъщерно дружество.

- Във връзка със сключен през трето тримесечие на 2020 г. договор за заем с Международна банка за икономическо сътрудничество са усвоени към датата на отчета 29.3 млн. лв.

Договорът за заем е сключен при следните параметри: лимит на главница – 20 млн. евро, която може да бъде усвоена на три транша в рамките на шест месеца (усвоените средства към края на 2020 г. са 15 000 000 €); лихва: 6,5% на годишна база върху усвоената сума; срок на заема - усвоената главница по заема се изплаща изцяло на датата на падежа, който е 31.07.2022 г., но не по-късно от 01.01.2023 г.; заемът не може да бъде предоговарян; обезпечение - залог на акции на дъщерно дружество.

- През отчетния период са възникнали дългосрочни задължения по получен заем от други несвързани лица в размер на 1.47 млн. лв. при договорен лимит от 2 млн. лв., годишен лихвен процент – 5.5 % и с матуритет 11.2023 г.

Облигационни заеми

Нетекущите задължения по облигационни заеми нараства с 58.1 млн. лв. и достига до 193.8 млнл. лв. в края на 2020 г. Отбелязаното нарастване се характеризира със следните изменения:

- Задължението по емитирания облигационен заем (в рамките на **EMTN Programme)** намалява с 0.61 млн. лв. като в края на отчетния период възлиза на 135.16 млн. лв. Към 31.12.2020 г. и към 31.12.2019 г. Дружеството притежава 10 500 бр. обратно изкупени собствени облигации от емитираната EMTN Programme в EUR. Обратно изкупените собствени облигации (10 500 броя) към 31.12.2019 г. са дадени като обезпечение във връзка със сключена репо сделка с крайна дата на затваряне 10.2020 г., докато обратно изкупените през 2020 г. са предоставени като обезпечение във връзка със сключена репо сделка с падеж 31.10.2021 г. (*Информация относно условията по EMTN програмите (EUR и PLN) е публично достъпна и налична на страницата на Ирландската Фондова Борса (Irish Stock Exchange), секция Debt*.)

- На 26 ноември 2020 г. „Еврохолд България" АД емитира облигационен заем с ISIN код BG2100013205 в размер на 30 000 000 EUR (58 674 900 лева) при условията на първично частно (непублично) предлагане по смисъла на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон. Емисията е втора по ред и представлява издадени 30 000 броя корпоративни облигации, които са обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми, и свободнопрехвърляеми от един клас и с еднакви права. Номиналната и емисионна стойност на всяка облигация е 1,000 (хиляда) EUR. Датата на падеж на емисията е 26.11.2027 г., като главницата се погасява еднократно на падежа. Лихвените плащания са на всеки шест месеца, считано от датата на регистрация на емисията (26.11.2020 г.), при фиксиран номинален лихвен процент – 3.25% на годишна база. Облигационният заем е обезпечен в полза на всички облигационери със застраховка „Облигационен заем", същата с действие до датата на пълното погасяване на емисията и с покритие 100% на риска от неплащане от страна на „Еврохолд България" АД на което и да е и всяко лихвено и/или главнично плащане. Еврохолд ще предприеме необходимите действия за последващо допускане на облигационната емисия до търговия на регулиран пазар – Българска Фондова Борса АД в срок до 6 (шест) месеца от датата на регистрацията на облигационната емисията в „Централен депозитар" АД. На първото общо събрание на облигационерите, проведено на 18.12.2020 г. за Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100013205 е избана „Финансова къща Евър" АД - извършваща дейност като инвестиционен посредник. Набраните средства от емисията са използвани съгласно целите при които е издадена, а именно за погасяване на краткосрочни задължения на Дружеството и доплащане на записан но невнесен капитал на дъщерното дружество „Евроинс Иншурънс Груп" АД.

Други дългосрочни задължения към свързани лица

Тези нетекущи задължения заемат несъществена част от нетекущите пасиви като техният общ размер е 3.16 млн. лв. спрямо 3.68 млн. лв. в края на 2019 г.

- **Текущите пасиви** намляват размера си с 10.25 млн. лв. като възлизат в края на 2020 г. на 90.27 млн. лв. Най-голямо изменение при текущите пасиви се наблюдава при задълженията по заеми от финансови и нефинансови институции, които възлизат на 18.95 млн. лв., при намаление от 23.69 млн. лв. спрямо края на 2019 г. Отчетеното намаление е във връка с погасени текущи задължения към небанкови институции - Евро Търговски Книжа (ECP) с парични средства от емитирания през ноември облигационен заем описан по-горе (през периода 2020 г. са издадени, изкупени обратно и предсрочно погасени и заличени от регистрите три емисии Евро Търговски Книжа (ECP), с общ номинал 20.2 млн. EUR, в резултат на което е отчетена печалба в размер на 478 хил. лв.). В същото време размерът на задълженията към свързани лица нараства с 14.22 млн. лв. като към края на отчетния период това задължение възлиза на 68.17 млн. лв.

В таблицата по-долу е предоставена детайлна информация за размера на задълженията по заеми, тяхната структура и характер.

Общо задължения по заеми

	Изменение в %	31.12.2020 *хил. лв.*	31.12.2019 *хил. лв.*
Задължения по финансови и нефинансови заеми:	**-9,50%**	**61 692**	**68 170**
- Нетекущи задължения към банки	61,75%	41 297	25 531
- Текущи задължения към банки	34,10%	14 093	10 509
- Нетекущи други заеми	n/a	1 450	-
- Текущи други заеми (Евро Търговски Книжа - ECP)	-84,90%	4 852	32 130
Задължения по облигационни заеми:	**42,63%**	**194 719**	**136 523**
- Нетекущи задължения по облигационни заеми, в т. ч.:	42,77%	193 833	135 768
- *EMTN Programme*	*-0,45%*	*135 158*	*135 768*
- *облигационен заем с ISIN код BG2100013205*	*n/a*	*58 675*	-
- Текущи задължения по облигационни заеми (лихви)	17,35%	886	755
Задължения по заеми към свързани лица:	**25,92%**	**69 877**	**55 493**
- Нетекущи	10,73%	1 703	1 538
- Текущи, в т. ч.:	26,35%	68 174	53 955
- *по получени заеми и по обратно изкупени облигации*	*22,53%*	*63 935*	*52 178*
- *по лихви и други търговски задължения*	*138,55%*	*4 239*	*1 777*
Общо задължения по заеми	**25,41%**	**326 288**	**260 186**

УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

Съдебни дела

Към 31.12.2020 г. срещу Дружеството няма заведени съществени съдебни дела.

Дружеството обжалва наложени наказателни постановления с общ материален интерес в размер на 100 хил. лв. Тъй като към датата на настоящия отчет прогноза за вероятността за влизане в сила на постановленията не може да бъде направена, Дружеството не е отчело разходи за провизии по същите.

Дружеството е ищец по дело с материален интерес от EUR 375 363,21. Дружеството иска възстановяване на сума, която е превело. Преведената сума е изцяло блокирана по сметка в Ерсте Банк, Нови Сад, въз основа на прокурорско разпореждане и нареждане на гражданския съд, и ще бъде върната на дружеството, след формално постановяване на решение по горепосоченото дело. Окончателно решение по делото се очаква в рамките на следващите 12 месеца. С оглед обявеното извънредно положение в страната е възможно срокът да се удължи.

Поръчителства и предоставени гаранции

Дружеството е съдлъжник по получени банкови кредити на свързани лица, както следва:

Бизнес направление	Размер в EUR'000 към 31.12.2020 г.	Размер в BGN'000 към 31.12.2020 г.	МАТУРИТЕТ (EUR'000)					
			2021 г.	2022 г.	2022 г.	2024 г.	2025 г.	след 2025 г.
Лизингов подхолдинг								
За финансиране на лизингова дейност	12 506	24 460	5 010	3 271	1 993	1 384	689	159
Автомобилен подхолдинг								
Кредити за оборотни средства	3 298	6 450	3 298	-	-	-	-	-
ОБЩО:	**15 804**	**30 910**	**8 308**	**3 271**	**1 993**	**1 384**	**689**	**159**

Дружеството е гарант по издадени банкови гаранции на свързани лица, както следва:

Дружество от:	Договорен лимит в EUR'000 към 31.12.2020 г.	Договорен лимит в BGN'000 към 31.12.2020 г.	МАТУРИТЕТ (EUR'000)		
			2021 г.	2022 г.	2023 г.
Автомобилен подхолдинг	**3 750**	**7 334**	3 750	-	-
Автомобилен подхолдинг	**1 050**	**2 054**	-	1 050	-
Автомобилен подхолдинг	**5 700**	**11 148**	5 700	-	-
Енергиен подхолдинг	**5 000**	**9 779**	5 000	-	-
ОБЩО:	**15 500**	**30 315**	**14 450**	**1 050**	**-**

Гарантирани задължения на Дружеството от свързани лица, както следва:

Дружество/ Гарант	Валута	Гарантирано задължение	Размер на гарантираната сума към 31.12.2020 г. в оригинална валута	Падеж
„Евроинс Иншурънс Груп" АД	EUR	Емисия облигации (EMTN programme)	70 000 000	12/2022 г.
„Евроинс Иншурънс Груп" АД	PLN	Емисия облигации (EMTN programme)	45 000 000	12/2021 г.
„Евроинс Иншурънс Груп" АД	EUR	Банков заем	15 000 000	07/2022 г.
Евроинс Румъния	EUR	Искове за плащания и обезщетения във връзка с отправена ангажираща оферта	5 000 000	08/2020

ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 1 ЯНУАРИ – 31 ДЕКЕМВРИ 2020 г., КОИТО НЕ СА ОПОВЕСТЕНИ В ДРУГИ ЧАСТИ НА ТОЗИ ДОКЛАД

COVID-19 (Коронавирус)

В края на 2019 г. за първи път се появиха новини от Китай за COVID-19 (Коронавирус), когато ограничен брой случаи на неизвестен вирус бяха докладвани на Световната здравна организация. През първото деветмесечие на 2020 г. вирусът се разпространи в световен мащаб и отрицателното му въздействие набра скорост. На 11 март 2020 г., след като са били регистрирани случаи на заразени с новия щам на коронавируса в 114 държави, Световната здравна организация (СЗО) обяви епидемията от COVID-19 за пандемия. На 13 март 2020 г. по искане на правителството Народното събрание обяви извънредно положение в България заради коронавируса, което продължи до 13.5.2020 г. и бе заменено с извънредна епидемична обстановка.

На този етап от възникването на кризата не се забелязва сериозно влияние върху Дружеството. Дружеството предприема всички необходими мерки, с цел да се запази здравето на работещите и да минимизира влиянието на кризата на този етап от възникването й. Действията са съобразени с указанията на Националния оперативен щаб и стриктно се изпълняват разпорежданията на всички национални институции.

Ръководството внимателно следи ситуацията и търси начини за намаляване на въздействието й върху Дружеството, но спадът в цените на акциите на световните фондови борси би могъл да повлияе на справедливата стойност на инвестициите на Дружеството, ако негативната тенденция се запази. Ръководството ще продължи да следи потенциалното въздействие и ще предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на потенциалните ефекти.

ЧЕЗ Груп

На 29 октомври 2020 г. Комисията за защита на конкуренцията (КЗК) разреши на Еврохолд България АД да придобие контрол върху дъщерните дружества на ЧЕЗ Груп в България. Разрешението за придобиване е чрез специално създадената Eastern European Electric Company B.V. (EEEC), 100% собственост на Еврохолд.

Придобиването на дружествата на ЧЕЗ Груп е част от стратегията на Еврохолд за навлизане на нови регулирани пазари в Югоизточна Европа и за създаване на водеща регионална ютилити компания.

Интеграцията на дружествата на ЧЕЗ Груп в България в структурата на Еврохолд ще бъде подпомогната от енергиен борд от български и международни експерти с повече от 25 години опит в енергетиката и заемали ръководни позиции в големи енергийни предприятия в Източна Европа - Гари Левсли, Дан Каталин Станку и Георги Миков. Сегашният висш мениджмънт на ЧЕЗ България ще запази позициите си, за да се гарантира приемственост в управлението.

Прокура

На 22.12.2020 г. Търговският регистър вписа втори прокурист на дружеството - Милена Милчова Генчева. Начинът на представителство на дружеството остава непроменен. Няма настъпили промени в състава на членовете на НС и УС на дружеството.

ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

ЧЕЗ Груп

На 19 януари 2021 г. Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР) разреши на Еврохолд България АД да придобие дружествата на чешката енергийна компания ЧЕЗ Груп в България.

По този начин Еврохолд получи всички необходими регулаторни разрешителни за реализиране на придобиването. Сделката вече беше одобрена от Комисията за защита на конкуренцията на 29 октомври миналата година.

Еврохолд ще придобие контрол над бизнеса на ЧЕЗ Груп в България чрез своята дъщерна и специално създадена за целта Eastern European Electric Company B.V. (EEEC). Сделката включва 67% от капитала на електроразпределителното дружество ЧЕЗ Разпределение България АД и компанията за обществено снабдяване с електроенергия ЧЕЗ Електро България АД, както и

100% от акциите на лицензирания търговец на електроенергия ЧЕЗ Трейд България ЕАД, компанията за IT услуги - ЧЕЗ ИКТ България ЕАД, фотоволтаичния парк Фри Енерджи Проджект Орешец, дружеството за производство на електричество от биомаса - Бара Груп, и ЧЕЗ България ЕАД, която координира и управлява дейността на всички дружества на чешката група в страната.

Следващите стъпки по реализирането на сделката са подписването на договорите за финансиране и прехвърлянето на акциите. Финансирането ще бъде осигурено чрез собствени средства и заемен капитал от водещи глобални инвестиционни банки.

Няма други събития след датата на отчетния период, които да изискват допълнително оповестяване или корекции във финансовите отчети на Еврохолд България АД към 31 декември 2020 г.

ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ

Потенциалните инвеститори трябва да имат предвид, че „Еврохолд България" АД развива дейността си чрез своите дъщерни дружества, в тази връзка финансовото му състояние, оперативните резултати и перспективи са в пряка зависимост от състоянието, резултатите и перспективите на дъщерните му дружества.

1. Систематични рискове

Влияние на международната среда. Външни фактори, които могат да окажат неблагоприятен ефект върху икономическия растеж на страните, в които Групата Еврохолд оперира.

Стратегията на Групата се фокусира върху запазване на позицията си на лидер в региона на ЦИЕ / ЮИЕ. Изпълнението на стратегията на Еврохолд България АД зависи от редица фактори, които са извън контрола на Дружеството, по-специално, пазарните условия, общата бизнес среда, регулаторната среда и дейността на основните й конкуренти в бизнеса. Всеки неуспех на Компанията да запази лидерската си позиция в региона на ЦИЕ / ЮИЕ по отношение на услугите и продуктите, които предлага, може съществено да намали привлекателността му за съществуващи и потенциални клиенти, да намали кредитния му рейтинг, както и рейтингите на неговите дъщерни дружества и да доведе до намаляване на приходите или до увеличаване на разходите.

Групата Еврохолд извършва операции в България, Румъния, Северна Македония, Украйна, Грузия, Русия, Гърция, Испания, Италия и Полша и съответно нейната обща финансова позиция и резултатите от нейните операции са засегнати от правната рамка, икономическите и политическите условия в тези страни. Всяко влошаване на макроикономическите условия в такива страни или в по-широкия регион на ЦИЕ / ЮИЕ може да повлияе неблагоприятно на определени продукти и услуги, предлагани от групата, и да доведе до по-ниски приходи от първоначално планираните. В допълнение, общите промени в правителствената политика и регулаторните системи във всяка такава юрисдикция могат да доведат до увеличаване на оперативните разходи и капиталовите изисквания към Групата.

Всякакви бъдещи периоди на забавяне на икономическия растеж или бавен икономически растеж на всеки от пазарите, на които Групата оперира, биха могли да имат подобен или по-изразен ефект върху бизнеса, финансовото състояние, паричните потоци, резултатите от дейността или перспективите на Групата.

Стратегията на Еврохолд България АД към експанзия в застрахователния сектор ще увеличи експозицията на Групата към макроикономически и други рискове, влияещи върху повече държави, което от своя страна може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, финансовото състояние, паричните потоци, резултатите от дейността или перспективите.

Макроикономически риск

Макроикономическият риск е рискът от сътресения, които могат да се отразяват на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, реализирането на печалби и др. Тези сътресения включват глобалните икономически и бизнес условия, колебанията в националните валути, политическите събития, промяна на законодателства и

регулаторни изисквания, приоритетите на националните правителства и др. Макроикономическата ситуация и икономическия растеж в световен мащаб са от основно значение за развитието на Компанията, като в това число влизат и държавните политики на съответните страни и в частност регулациите и решенията взети от съответните Централни Банки, които влияят на монетарната и лихвената политика, на валутните курсове, данъците, БВП, инфлация, бюджетен дефицит и външен дълг, процента на безработица и структурата на доходите.

Изходът от реализирането на някои рискове, свързани с международната среда ще зависи до голяма степен и от предварително съставените планове и превантивните мерки на отделни държави и международни институции. Рискът от влиянието на международната среда върху фирмите не може да бъде диверсифициран и засяга всички играчи, но от друга страна може да се превърне в двигател за развитие и прилагане на иновации, които драстично да променят и повишават ефективността на бизнеса в глобални мащаби.

Развитието на икономиката на България е изправена пред риска от външни влияния и зависи пряко от международните пазарни условия. Неблагоприятни макроикономически условия в България, включително нарастване на безработицата и инфлацията, както и фискална нестабилност могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Еврохолд, финансовото му състояние и/или резултатите от дейността му.

Еврохолд България АД се стреми да следи вероятността от проявление на този риск и разработва мерки за смекчаване до колкото е възможно на ефектите, които може да окаже върху цялата група. Въпреки това Дружеството не може напълно да изключи и ограничи неговото въздействие върху бизнеса, финансовото състояние, печалбите и паричните потоци на групово ниво. Съществува и възможността появата на този риск да изостри и други рискове описани в настоящия Доклад за дейността.

Към макроикономическите рискове се отнасят: политическият; кредитният риск на държавата; инфлационният, валутният и лихвеният риск; рисковете, свързани с високи нива на безработица, нововъзникващите пазари и промените в нормативната уредба.

Риск от настъпване на форсмажорни събития

Форсмажорни обстоятелства са всички природни бедствия и други катаклизми като резки климатични промени, наводнения, земетресения, граждански неподчинения, сблъсъци, стачки, терористични актове и военни действия и др., които са с непредвиден характер. Форсмажорни обстоятелства могат да бъдат и авариии на материалната база от механичен характер, в която се помещава компанията или на складови площи, дължащи се на човешка или на системна грешка. Настъпването на такива събития могат да нарушат обичайната дейност на Дружеството до отстраняване на причинените щети. Също така, те могат да доведат до непредвидима промяна в инвеститорското отношение и интерес във връзка с пазара на ценни книжа, емитирани от Дружеството.

Възможно е да настъпят и форсмажорни обстоятелства, които да имат силно отражение върху цялостната макроикономическа и международна среда. Пример за такъв риск е обявената от световната здравна организация *„Пандемия*" от развилата се в края на 2019 г. епидемия от остър респираторен синдром, свързана с нов коронавирус NCOV-2019 (Ковид-19). Откритият в края на 2019 г. в Китай нов вирус бързо се пренесе в целия свят като Европа е силно засегната.

Към настоящия момент пандемията от COVID-19 е във втора фаза от своя разгар, а всички световни икономики на практика са спрели. Редица държави предприеха драстични мерки за овладяване на заразата с коронавиуса, включително и България. Като цяло в световен мащаб настоящата криза, в която навлиза глобалната икономика, вече оказва и силно въздействие върху икономическия живот и очакванията са, че ще бъде много по-тежка от финансовата криза през 2008 г.

В България са въведени строги противоепидемични мерки и ограничения имащи за цел да ограничат социалните контакти и да ограничат разпространението на вируса. Това води до нарушаване на нормалната икономическа дейност на почти всички стопански субекти в страната. Пандемията предизвиква чувствително намаляване на икономическата активност и поражда значителна неизвестност за бъдещите процеси в макроикономиката през 2021 година.

Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес и по-конкретно върху възвръщаемостта от инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика, които могат да имат негативно въздействие върху инвестиционните решения. Други фактори, свързани с този риск, са евентуалните законодателни промени и промени в данъчната система касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.

Република България е страна с политическа и институционална стабилност, основана на съвременни конституционни принципи като многопартийна парламентарна система, свободни избори, етническа толерантност и ясно изразена система на разделение на властите. България е член на НАТО и от 1 януари 2007 година е член на Европейския Съюз (ЕС). Желанието за европейска интеграция, наличието на доминираща политическа формация, стремежът към строга фискална дисциплина и придържането към умерен дефицит, създават прогнозируемост и минимизират политическия риск.

В дългосрочен план не се очаква рязко влошаване на политическата обстановка, тъй като е налице политически и обществен консенсус по отношение на факторите, поддържащи дългосрочната стабилност в икономиката и стабилна макроикономическа рамка.

Не се очакват промени и по отношение на водената досега данъчна политика относно облагане на доходите на физическите и юридическите лица, включително и във връзка с осъществяваните от тях сделки на капиталовия пазар, тъй като тя е от съществено значение за привличането на чуждестранни инвестиции.

Безработица

В страните с пазарна икономика безработицата е призната за социален риск по повод на труда. Като обществено оценен риск, безработицата подлежи на задължително обществено осигуряване и обещетяване при определени условия. Цялостната дейност по формирането и провеждането на държавната политика по социалното осигуряване на безработицата, както и насърчаването и подпомагането на безработните лица, при търсенето и започване на работа и/или друг тип икономическа дейност, дава съдържанието на процеса на управлението на този социален риск.

В края на първо и през второто тримесечие на 2020 г. пазарът на труда в България беше засегнат от предприетите от държавата мерки за справяне с пандемията от COVID-19 засегнала целия свят.

По данни на Националния статистически институт (НСИ) за трето тримесечие на 2020 г. са отчетени следните показатели:

- Коефициентът на икономическа активност за населението на възраст 15 - 64 навършени години е 73.2%, като в сравнение с третото тримесечие на 2019 г. намалява с 1.0 процентен пункт;
- Коефициентът на заетост за населението на възраст 15 - 64 навършени години намалява с 1.8 процентни пункта в сравнение със същото тримесечие на 2019 г. и достига 69.6%;
- Коефициентът на безработица е 4.8%, или с 1.1 процентни пункта по-висок в сравнение с третото тримесечие на 2019 година;
- Обезкуражените лица на възраст 15 - 64 навършени години са 58.6 хил., или 5.0% от икономически неактивните лица в същата възрастова група.

През трето тримесечие на 2020 г. общият брой на заетите лица на възраст 15 и повече навършени години е 3 173.2 хил., от които 1 703.0 хил. мъже и 1 470.2 хил. жени. В сравнение с третото тримесечие на 2019 г. броят на заетите лица намалява с 3.8%. Относителният дял на заетите лица от населението на възраст 15 и повече навършени години е 53.5%, като при мъжете този дял е 59.9%, а при жените - 47.6%.

През третото тримесечие на 2020 г. броят на безработните лица е 160.4 хил., от които 95.4 хил. (59.5%) са мъже и 65.0 хил. (40.5%) - жени. Коефициентът на безработица е 4.8%, съответно 5.3% за мъжете и 4.2% за жените. В сравнение с третото тримесечие на 2019 г.

коефициентът на безработица се увеличава с 1.1 процентни пункта, като увеличението при мъжете и жените е съответно с 1.5 и 0.8 процентни пункта.

Ръстът в безработицата между третото тримесечие на 2019 г. и третото тримесечие на 2020 г. се дължи на увеличения брой на безработните с продължителност на безработицата до една година. През посочения период той се увеличава с 41.6 хил. и достига 88.6 хил. - повече от половината от общия брой на безработните лица. Продължително безработни (от една или повече години) са 71.7 хил., или 44.7% от всички безработни лица. Коефициентът на продължителна безработица намалява с 0.1 процентни пункта до 2.2% (2.4% за мъжете и 1.9% за жените).

Източник: www.nsi.bg

Кредитен риск на държавата

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на дадена страна. Ниските кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Емитента.

На 21.08.2020 г. международната рейтингова агенция Fitch Ratings потвърди дългосрочния кредитен рейтинг в чуждестранна и местна валута 'BBB' със стабилна перспектива.

Стабилната перспектива отразява степента на икономическа устойчивост срещу пандемията от коронавирус, дължаща се на дългогодишната фискална стабилност, значителните по размер международни валутни резерви и възможността за съществени трансфери от ЕС през прогнозирания период. Влизането на страната във Валутния механизъм II (ERM II) и постепенният процес по подготовка за приемане на еврото също ще спомогнат за поддържането на макроикономическа и фискална стабилност в контекста на негативните рискове пред растежа и нарастващата политическа несигурност.

Източник: www.minfin.bg

На 09.10.2020 г. Moody's повиши дългосрочния рейтинг на България в чуждестранна и местна валута на Baa1 със стабилна перспектива.

Стабилната перспектива показва очакванията на рейтинговата агенция, че фискалните показателите ще останат устойчиви дори и при развитие на неблагоприятен сценарий, над медианата за страните с рейтинг Baa1. Също така стабилната перспектива отчита и баланса между подобряването на икономическата и институционална среда в България и наличието на ключови предизвикателства пред рейтинга, свързани предимно с отрицателното въздействие на демографските процеси в страната върху потенциалния растеж в средносрочен хоризонт, както и необходимостта от продължаване на реформите в борбата с корупцията, независимостта на съдебната система и върховенството на закона.

Източник: www.minfin.bg

На 28.11.2020 г. международната рейтингова агенция S&P Global Ratings потвърди 'BBB' рейтинга на България със стабилна перспектива.

Международната рейтингова агенция S&P Global Ratings потвърди дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута 'BBB/A-2'. Перспективата пред рейтинга остава стабилна.

Източник: www.minfin.bg

Предприемането на последователна и дългосрочна икономическа политика в България би било основателна причина за потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната, което от своя страна би имало благоприятно влияние върху икономическата група на Еврохолд изразяващо се във възможностите за финансиране на Групата. В случай на понижаване на кредитния рейтинг на България, вследствие на нестабилно управление на страната, може да има отрицателно влияние върху Групата и върху цената на финансиране, освен в случай, че заемните й споразумения не с фиксирани лихви.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Настоящата емисия акции е емитирана в лева и инфлацията в страната може да влияе на стойността на инвестициите във времето.

Основните рискове, свързани с прогнозата за инфлацията, се отнасят до динамиката на международните цени и до темпа на икономически растеж в България.

По данни на НСИ, индексът на потребителските цени за ноември 2020 г. спрямо октомври 2020 г. е 100.1%, т.е. месечната инфлация е 0.1%. Инфлацията от началото на годината (ноември 2020 г. спрямо декември 2019 г.) е минус 0.4%, а годишната инфлация за ноември 2020 г. спрямо ноември 2019 г. е 0.4%. Средногодишната инфлация за периода декември 2019 - ноември 2020 г. спрямо периода декември 2018 - ноември 2019 г. е 2.0%.

Източник: www.nsi.bg

Според анализа на БНБ поместен в тримесечното издание „Макроикономическа прогноза" от септември 2020 г. очакванията са годишната инфлация да се забави значително до 0.3% в края на 2020 г. (от 3.1% в края на 2019 г.), което отразява същественото понижение на международната цена на петрола в евро и забавянето на базисната инфлация под въздействие на свиването на частното потребление на годишна база. Очакваме общата инфлация да се ускори до 1.9% в края на 2021 г. главно поради нарастването на цената на петрола и постепенното ускоряване на базисната инфлация, след което през 2022 г. да се забави до 1.6%.

Рисковете пред реализирането на прогнозата за инфлацията се оценяват предимно ориентирани в посока реализиране на по-ниска инфлация спрямо базисния сценарий поради възможността за по-ниска инфлация при енергийните продукти и при базисните компоненти на Хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ). Фактор, който може да повлияе върху актуалността на базисния сценарий на прогнозата, е ревизията на историческите данни за БВП, която НСИ планира да публикува на 19 октомври 2020 г.
Източник: www.bnb.bg

Инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на Дружеството, тъй като част от пасивите на дружеството са лихвени. Тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива, които отразяват и нивата на инфлация в страната. Затова поддържането на ниски инфлационни нива в страната се разглежда като значим фактор за дейността на Еврохолд България АД.

Към настоящия момент и като цяло механизмът на валутен борд осигурява гаранции, че инфлацията в страната ще остане под контрол и няма да има неблагоприятно влияние върху икономиката на страната, и в частност върху дейността на Дружеството.

Предвид това, всеки инвеститор би трябвало добре да осмисли и отчете, както текущите нива на инфлационния риск, така и бъдещите възможности за неговото проявление.

Валутен риск

Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута. За България конкретно това е риск от преждевременен отказ от условията на Валутен борд при фиксиран курс на националната валута. Предвид приетата политика от страна на правителството и БНБ, очакванията са за запазване на Валутния борд до приемането на страната в Еврозоната.

Всяко значимо обезценяване на лева може да има значителен неблагоприятен ефект върху стопанските субекти в страната, включително върху Компанията. Риск съществува и тогава, когато приходите и разходите на даден стопански субект се формират в различни валути. Особено изразена е експозицията на стопанските субекти, оперирящи на територията на България, спрямо щатския долар, който е основна валута на значителна част от световните пазари на суровини и продукция.

Промените в различните валутни курсове не се отразяваха съществено върху дейността на Еврохолд до момента, в който бяха придобити контролни участия в държавите Румъния, Северна Македония и Украйна. Финансовите резултати на тези дружества се представят в местната валута, съответно - румънска лея (RON), македонски денар (MKD), украинска гривня (UAH) и грузински лари (GEL), чийто валутен курс се определя почти свободно на местния валутен пазар. Консолидираните приходи на Еврохолд България АД ще бъдат изложени на валутен риск в зависимост от движението на тези валути спрямо еврото.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за неблагоприятна промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Неговото влияние се изразява с възможността нетните доходи на компаниите да намалеят вследствие на повишение на лихвените равнища, при които Дружеството финансира своята дейност. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс.

Повишаването на лихвите, при равни други условия, би се отразило върху цената на финансовия ресурс, използван от Еврохолд при реализиране на различни бизнес проекти. Също така, може да повлияе върху размера на разходите на компанията, тъй като не малка част от пасивите на Дружеството са лихвени и тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива.

2. Несистематични рискове

Рискове, свързани с дейността и структурата на Компанията

Еврохолд България АД е холдингово дружество и евентуалното влошаване на оперативните резултати, финансовото състояние и перспективите за развитие на дъщерните му дружества, може да има негативен ефект върху резултатите от дейността и финансовото състояние на компанията.

Доколкото дейността на Компанията е свързана с управление на активи на други дружества, същата не може да бъде отнесена към отделен сектор на националната икономика и е изложена на отрасловите рискове на дъщерните дружества. Най-общо, дружествата от групата на Еврохолд България оперират в два основни сектора: финансовия сектор в това число: застраховане, лизинг, инвестиционно посредничество и сектора за продажба на автомобили.

Основният риск, свързан с дейността на Еврохолд България е възможността за намаляване на приходите от продажби на дружествата, в които участва. Това оказва влияние върху получаваните дивиденти. В тази връзка, това може да окаже влияние върху ръста на приходите на дружеството, както и върху промяната на рентабилността.

Влошените резултати на едно или няколко дъщерни дружества би могло да доведе до влошаване на резултатите на консолидирана база. Това от своя страна е свързано и с цената на акциите на дружеството, тъй като пазарната цена на акциите отчита бизнес потенциала и активите на икономическата група като цяло.

Рискове, свързани със стратегията за развитие на компанията

Бъдещите печалби и икономическа стойност на Компанията зависят от стратегията, избрана от висшия мениджърски екип на компанията и неговите дъщерни дружества. Изборът на неподходяща стратегия може да доведе до значителни загуби.

Еврохолд България АД се стреми да управлява риска от стратегически грешки чрез непрекъснат мониторинг на различните етапи при изпълнението на своята пазарна стратегия, и резултатите от нея. Това е от изключително значение, за да може да реагира своевременно, ако е необходима промяна на определен етап в плана за стратегическо развитие. Ненавременните или неуместни промени в стратегията също могат да окажат съществен негативен ефект върху дейността на компанията, оперативните резултати и финансовото му състояние.

Рискове, свързани с управлението на компанията

Рисковете, свързани с управлението на дружеството са следните:

- вземане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността, както от висшия мениджърски състав, така и оперативните служители на Компанията;
- невъзможността на ръководството да стартира реализацията на планирани проекти или липса на подходящо ръководство за конкретните проекти;
- възможни технически грешки на единната управленска информационна система;
- възможни грешки на системата за вътрешен контрол;
- напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества;

- риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията.

Финансов риск

Финансовият риск представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато фирмата използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Когато част от средствата, с които фирмата финансира дейността си, са под формата на заеми или дългови ценни книжа, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение. Чрез показателите за финансова автономност и финансова задлъжнялост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства в капиталовата структура на дружеството. Високото равнище на коефициента за финансова автономност, респективно ниското равнище на коефициента за финансова задлъжнялост са един вид гаранция за инвеститорите за възможността на дружеството да плаща регулярно своите дългосрочни задължения.

Ефектът от използването на привлечени средства (дълг) с цел увеличаване на крайния нетен доход, принадлежащ на акционерите се нарича финансов ливъридж. Ползата от финансовия ливъридж се явява тогава, когато дружеството печели от влагането на привлечените средства повече, отколкото са разходите (лихвите) по тяхното привличане. Индикатор за риска в случая е степента на финансов ливъридж, която се изразява като отношение на дохода преди плащане на лихви и данъци към дохода преди плащането на данъци, т. нар. лихвена тежест. Приемливата или "нормалната" степен на финансовия риск зависи от бизнес риска. Ако за фирмата съществува малък бизнес риск, то може да се очаква, че инвеститорите биха били съгласни да поемат по–голям финансов риск и обратно.

Валутен риск

Като цяло, дейността на Еврохолд на територията на Република България не генерира валутен риск, поради действащия валутен борд и фиксиране на националната валута лева към еврото от 1997 г. Валутен риск съществува за инвестициите на групата, които се извършват извън страната, предимно от застрахователно направление в Румъния, Северна Македония, Украйна, Грузия и Полша, както и лизингово направление в Северна Македония, където всяка една от държавите има свободно конвертируема валута, чиято относителна цена към другите валути се определя от свободните финансови пазари. Рязка промяна в макро-рамката на коя да е от страните, където Еврохолд чрез дъщерните си дружества развива активна дейност могат да имат негативен ефект върху нейните консолидирани резултати. В крайна сметка обаче, Дружеството отчита консолидираните си финансови резултати в България, в Български лева, които от своя страна са обвързани чрез фиксиран курс към еврото. От друга страна еврото също променя своята стойност спрямо останалите глобални валути, но е в значително по-малка степен изложено на драстични флуктуации.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността Еврохолд България АД да не погаси в договорения размер и/или в срок свои задължения, когато те станат изискуеми. Наличието на добри финансови показатели за рентабилност и капитализация на дадено дружеството не са гарант за безпроблемно посрещане на текущите плащания. Ликвиден риск може да възникне и при забавени плащания от клиенти.

Еврохолд България се стреми да минимизира този риск чрез оптимално управление на паричните потоци в самата група. Групата прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се накърни репутацията на отделните дружества и икономическата група като цяло.

Дружествата правят финансово планиране, с което да посрещат изплащането на разходи и текущите си задължения за период от тридесет дни, включително обслужването на финансовите задължения. Това финансово планиране минимизира или напълно изключва потенциалния ефект от възникването на извънредни обстоятелства.

Ръководството на Еврохолд подкрепя усилията на дъщерните компании в групата за привличане на банкови ресурси за инвестиции и използване на възможностите, които дава този вид финансиране за осигуряване на оборотни средства. Обемите на тези привлечени средства се

поддържат на определени нива и се разрешават след доказване на икономическата ефективност за всяко дружество.

Политиката на ръководството на Еврохолд е насочена към това да набира финансов ресурс от пазара под формата основно на дялови ценни книжа (акции) и дългови инструменти (облигации), който да инвестира в дъщерните си дружества като им отпуска заеми, с които те да финансират свои проекти. Също така набраните средства се използват и за увеличения на капиталите на дъщерните дружества.

Риск от концентрация

Съществува риск от концентрация, който представлява възможността Дружеството да понесе загуба поради съсредоточаване на финансови ресурси в бизнес сектор или свързани лица. Този риск се изразява във възможността инвестираните средства да не се възвърнат в пълен размер, поради рецесия в бизнеса, в който е инвестирано.

Риск, свързан с инвестирането в ценни книжа

Когато едно физическо или юридическо лице инвестира в акциите на определено дружество, то неминуемо поема риска за евентуален срив в стойността на тези акции. До голяма степен това зависи от моделите на управление и дългосрочните цели и планове на предлагащото акционерно дружество. Минимизирането на този риск зависи и от нивото на диверсификация на портфейла от ценни книжа, притежаван от инвеститорите. Негативен факт за акционерите при ликвидация на едно дружество е, че те се нареждат сред едни от последните лица, имащи право на дял от остатъчните активи.

Еврохолд България полага всички възможни усилия за ефективното и ефикасно финансово управление на своите дъщерни дружества с цел запазване на текущата или повишаване на цената на своите акции, които се търгуват и на главния пазар на Варшавската фондова борса. Тези усилия са свързани с, но не само, наемането и мотивирането на висококвалифициран управленски екип и организирането на редовни срещи за оценка и контрол на ключови служители и резултатите от работата им. Може да се заключи, че по-високият риск при инвестирането в акции води до по-голяма евентуална възвращаемост, което е и едно от основните правила в икономиката.

Рискове, свързани с холдинговата структурата на Компанията

Доколкото дейността на Еврохолд България е свързана с управление на активи на други дружества, същата не може да бъде отнесена към отделен сектор на националната икономика и е изложена на отрасловите рискове на дъщерните дружества, посочени по-долу. При това влиянието на отделните рискове е пропорционално на дела на съответния отрасъл в структурата на дългосрочния инвестиционен портфейл на Компанията.

Също така, основните дейности на Еврохолд се осъществяват чрез дъщерните му дружества, което означава че финансовите му резултати са пряко свързани с финансовите резултати и развитието на дъщерните дружества. Лоши резултати на едно или няколко дъщерни дружества би могло да доведе до влошаване на резултатите на консолидирана база. Това от своя страна е свързано и с цената на акциите на Еврохолд, която може да се променя в резултат на очакванията на инвеститорите за перспективите на дружеството.

Наличието на дружества в портфейла, чиито нетни приходи от продажби се формират и от продукти, продавани на други дъщерни дружества, поставя ефективността на дейността на същите в пряка зависимост от равнището на доходност на клиентите - свързани лица, което може да рефлектира негативно върху рентабилността на цялата група.

Риск от възможно осъществяване на сделки между дружествата в групата, условията на които се различават от пазарните, както и зависимостта от дейността на групата

Взаимоотношенията със свързани лица произтичат по договори за временна финансова помощ на дъщерните дружества и по повод сделки свързани с обичайната търговска дейност на дъщерните компании.

Рискът от възможно осъществяване на сделки между дружествата в Групата при условия, които се различават от пазарните, се изразява в поемане на риск за постигане на ниска доходност от предоставено вътрешно-групово финансиране. Друг риск, който може да бъде поет, е при

осъществяването на вътрешно-групови търговски сделки да не бъдат реализирани достатъчно приходи, а от там и добра печалба за съответната компания. На консолидирано ниво това може да рефлектира негативно върху рентабилността на цялата група.

В рамките на Компанията се извършват постоянно сделки между дружеството-майка и дъщерните дружества и между самите дъщерни дружества, произтичащи от естеството на основната им дейност. Всички сделки със свързани лица се осъществяват при условия, които не се различават от обичайните пазарни цени и спазвайки МСС 24.

Еврохолд България осъществява дейност чрез дъщерните си дружества, което означава, че финансовите му резултати са пряко зависими от финансовите резултати, развитието и перспективите на дъщерните дружества. Една от основните цели на Еврохолд България е да реализира значителна синергия между дъщерните си дружества, като следствие от интегрирането на трите бизнес линии – застраховане, лизинг и продажба на автомобили. Лоши резултати на едно или няколко дъщерни дружества би могло да доведе до влошаване на финансовите резултати на консолидирана база. Това, от своя страна, е свързано и с цената на акциите на Еврохолд, която може да се променя в резултат на очакванията на инвеститорите за перспективите на компанията.

Управление на риска

Елементите, очертаващи рамката на управление на отделните рискове, са пряко свързани с конкретни процедури за своевременно предотвратяване и решаване на евентуални затруднения в дейността на Еврохолд България. Те включват текущ анализ в следните направления:

- пазарен дял, ценова политика, извършване на маркетингови проучвания и изследвания на развитието на пазара и пазарния дял;
- активно управление на инвестициите в различните сектори на отрасъла;
- цялостна политика по управлението на активите и пасивите на дружеството с цел оптимизиране на структурата, качеството и възвръщаемостта на активите на дружеството;
- оптимизиране структурата на привлечените средства с оглед осигуряване на ликвидност и намаляване на финансовите разходи на дружеството;
- ефективно управление на паричните потоци;
- оптимизиране на разходите за администрация, управление и за външни услуги;
- управление на човешките ресурси.

Настъпването на непредвидени събития, форсмажорни събития, неправилната оценка на настоящите тенденции, както и множество други микро- и макроикономически фактори, могат да повлияят на преценката на ръководството на дружеството. Единственият начин за преодоляването на този риск е работата с професионалисти с многогодишен опит, както и поддържане от този екип на максимално пълна и актуална информационна база за развитието и тенденциите на пазара в тези области.

Групата е въвела цялостна корпоративна интегрирана система за управление на риска. Системата покрива всички бизнес сегменти в Групата и целта е да се идентифицират, анализират и организират рисковете във всички направления. В частност, рисковете в застрахователния бизнес, който е най-големият сегмент на Групата, се минимизират чрез оптимална селекция на застрахователните рискове, които се поемат, напасване на дюрацията и падежите на активите и пасивите, както и минимизиране на валутния риск. Ефективната система за управление на риска гарантира на Групата финансова стабилност, въпреки продължаващите финансово-икономически проблеми в световен мащаб.

Управлението на риска цели да:

- идентифицира потенциални събития, които могат да повлияят на функционирането на Групата и постигането на определени оперативни цели;
- контролира значимостта на риска до степен, която е счетена за допустима в Групата;
- постигне финансовите цели на Групата при възможно по-малка степен на риск.

Асен Минчев,

Изпълнителен директор

Еврохолд България АД
Междинен неконсолидиран финансов отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход
за 2020 г.

	Приложение	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Приходи от оперативна дейност			
Приходи от дивиденти	*3*	547	669
Печалби от операции с финансови инструменти и последващи оценки	*4*	2 443	5 602
Приходи от лихви	*5*	-	579
Други финансови приходи	*6*	1 590	665
		4 580	**7 515**
Разходи за оперативна дейност			
Разходи за лихви	*7*	(15 890)	(14 687)
Загуби от операции с финансови инструменти и последващи оценки	*8*	(1 911)	(1 187)
Други финансови разходи	*9*	(436)	(1 203)
Разходи за външни услуги	*10*	(2 173)	(4 497)
Разходи за персонала		(606)	(585)
Разходи за амортизация	*13.1, 13.2*	(679)	(708)
(Начислена)/възстановена загуба от обезценка на финансови активи, нетно	*11*	9	69
		(21 686)	**(22 798)**
(Загуба)/Печалба от оперативна дейност		**(17 106)**	**(15 283)**
Други Приходи/(Разходи), нетно	*12*	375	652
(Загуба)/Печалба за периода		**(16 731)**	**(14 631)**
Друг всеобхватен доход		**-**	**-**
Общо всеобхватен доход за периода		**(16 731)**	**(14 631)**

Съставил: Подписани от името на УС: Прокурист:

/И. Христов/ /Ас. Минчев/ /Хр.Стоев/

26.01.2021 г.

Еврохолд България АД
Междинен неконсолидиран отчет за финансовото състояние
към 31 декември 2020 г.

	Приложение	31.12.2020 хил. лв.	31.12.2019 хил. лв.
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	*13.1*	2 119	2 793
Нематериални активи	*13.2*	12	14
		2 131	**2 807**
Инвестиции			
Инвестиции в дъщерни и други предприятия	*14*	**629 459**	**581 007**
Текущи активи			
Вземания от свързани лица	*15*	345	651
Други вземания и активи	*16*	1 539	1 359
Парични средства и парични еквиваленти	*17*	267	138
		2 151	**2 148**
ОБЩО АКТИВИ		**633 741**	**585 962**

Еврохолд България АД
Междинен неконсолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)
към 31 декември 2020 г.

	Приложение	31.12.2020 хил. лв.	31.12.2019 хил. лв.
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	*18.1*	197 526	197 526
Премиен резерв при емитиране на ценни книжа	*18.2*	49 568	49 568
Общи резерви	*18.2*	7 641	7 641
Неразпределена печалба		65 720	80 351
Печалба/(Загуба) за периода		(16 731)	(14 631)
Общо собствен капитал		**303 724**	**320 455**
Нетекущи пасиви			
Заеми от финансови и нефинансови институции	*19*	42 747	25 531
Задължения по облигационни заеми	*20*	193 833	135 768
Дългосрочни задължения към свързани лица	*21*	1 703	1 538
Други дългосрочни задължения	*22*	1 468	2 152
		239 751	**164 989**
Текущи пасиви			
Заеми от финансови и нефинансови институции	*19*	18 945	42 639
Задължения по облигационни заеми	*20*	886	755
Краткосрочни търговски задължения	*23*	560	1 799
Краткосрочни задължения към свързани лица	*24*	68 174	53 955
Други краткосрочни задължения	*25*	1 701	1 370
		90 266	**100 518**
Общо пасиви		**330 017**	**265 507**
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		**633 741**	**585 962**

Съставил: Подписани от името на УС: Прокурист:

/И. Христов/ /Ас. Минчев/ /Хр.Стоев/

26.01.2021 г.

Еврохолд България АД
Междинен неконсолидиран отчет за паричните потоци за 2020 г.

	Приложение	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Оперативна дейност			
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане		**(16 731)**	**(14 631)**
Коригирана с:			
Амортизации		679	708
Приходи от лихви	*5*	-	(579)
Разходи за лихви	*7*	15 890	14 687
Приходи от дивиденти	*3*	(547)	(669)
(Печалби)/Загуби от продажба на инвестиции, нето		(591)	(4 623)
(Печалби)/Загуби от преоценка на инвестиции, нето		59	208
Ефект от промяна на валутните курсове		(1 439)	303
(Начислена)/възстановена загуба от обезценка на финансови активи, нетно		(9)	(69)
Корекции в оборотния капитал:			
Намаление/(увеличение) на търговските и други вземания		126	(1 405)
(Намаление)/увеличение на търговските и други задължения, други корекции		(1 623)	1 793
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**(4 186)**	**(4 277)**
Инвестиционна дейност			
Покупка на инвестиции		(48 571)	(16 275)
Продажба на инвестиции		111	7 263
Предоставени заеми		-	(993)
Постъпления/(плащания) на заеми		-	11 163
Постъпления от лихви от предоставени заеми		-	1 454
Постъпления от дивиденти		547	669
Други постъпления/(плащания) от инвестиционна дейност		(268)	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		**(48 181)**	**3 281**
Финансова дейност			
Постъпления от привлечени средства		130 428	43 136
Изплащане на привлечени средства		(65 284)	(24 985)
Изплащане на лихви и комисиони по заеми		(11 742)	(13 641)
Изплащане на задължения по лизингови договори		(889)	(869)
Изплатени дивиденти		-	(2 417)
Други постъпления/(плащания) от финансова дейност		(10)	(374)
Нетен паричен поток от финансова дейност		**52 503**	**850**
Нетни парични потоци		**136**	**(146)**
Ефект МСФО 9		*(7)*	*2*
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината	*17*	138	282
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината	*17*	**267**	**138**

Съставил: Подписани от името на УС: Прокурист:

/И. Христов/ /Ас. Минчев/ /Хр.Стоев/

26.01.2021 г.

Еврохолд България АД
Междинен неконсолидиран отчет за промените в собствения капитал
Към 31 декември 2020 г.

	Акционерен капитал хил. лв.	Общи резерви хил. лв.	Премиен резерв хил. лв.	Неразпределена печалба/(не покрита загуба) хил. лв.	Общо собствен капитал хил. лв.
На 31 декември 2018 г.	**197 526**	**7 641**	**49 568**	**83 053**	**337 788**
Корекция при първоначално прилагане на МСФО 16	-	-	-	*(159)*	***(159)***
Корекция на грешки	-	-	-	*(74)*	***(74)***
На 1 януари 2019 г. (преизчислено)	**197 526**	**7 641**	**49 568**	**82 820**	**337 555**
Загуба за годината	-	-	-	(14 631)	**(14 631)**
Дивиденти	-	-	-	(2 469)	**(2 469)**
На 31 декември 2019 г.	**197 526**	**7 641**	**49 568**	**65 720**	**320 455**
На 1 януари 2020г.	**197 526**	**7 641**	**49 568**	**65 720**	**320 455**
Загуба за годината	-	-	-	(16 731)	**(16 731)**
Дивиденти	-	-	-	-	**-**
На 31 декември 2020 г.	**197 526**	**7 641**	**49 568**	**48 989**	**303 724**

Съставил: Подписани от името на УС: Прокурист:

/И. Христов/ /Ас. Минчев/ /Хр.Стоев/

26.01.2021 г.

Приложения към Междинния Неконсолидиран Финансов Отчет за 2020 г.

Основан през 1996 г., Еврохолд България АД развива дейността си в България, Румъния, Северна Македония, Украйна, Грузия, Гърция и Беларус. Дружеството е собственик на голям брой дъщерни компании в секторите Застраховане, Финансови услуги и Продажба на автомобили.

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Еврохолд България АД („Дружеството") е публично акционерно дружество, образувано по реда на чл.122 от Закона за публично предлагане на ценни книжа и чл.261 от Търговския закон.

Дружеството е регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело 14436/2006 г. и е образувано чрез сливане на Еврохолд АД, регистрирано по ф.д. № 13770/1996 г. по описа на СГС, и Старком Холдинг АД, регистрирано по фирмено дело № 6333/1995 г. по описа на СГС.

Еврохолд България АД е със седалище и адрес на управление в гр.София, район Искър, бул. Христофор Колумб № 43, ЕИК 175187337.

Органи на управление на Дружеството са: Общото събрание на акционерите, Надзорният съвет /двустепенна система/ и Управителният съвет, които към 31.12.2020 г. имат следния състав:

Надзорен съвет:
Асен Милков Христов, Държава: България – Председател;
Димитър Стоянов Димитров, Държава: България – Заместник – председател;
Ради Георгиев Георгиев, Държава: България – Член;
Кустаа Лаури Айма, Държава: Финландия - Независим член;
Любомир Стоев, Държава: Австрия - Независим член;
Луис Габриел Роман, Държава: САЩ - Независим член.

Дата на изтичане на мандата - 09.05.2022 г.

Управителен съвет:
Кирил Иванов Бошов, Държава: България - Председател, Изпълнителен член;
Асен Минчев Минчев, Държава: България - Изпълнителен член;
Велислав Милков Христов, Държава: България – Член;
Асен Емануилов Асенов, Държава: България – Член;
Разван Стефан Лефтер, Държава: Румъния – Член.

Дата на изтичане на мандата - 14.08.2022 г.

Към 31.12.2020 г. Дружеството се представлява и управлява от Кирил Иванов Бошов и Асен Минчев Минчев, Изпълнителни членове на Управителния съвет, и Христо Стоев и Милена Генчева – Прокуристи, само заедно от единия Изпълнителен член на УС и един Прокурист на Дружеството.

Одитният комитет подпомага работата на Управителния съвет, и има роля на лица натоварени с общо управление, които извършват мониторинг и надзор над вътрешната контролна система, управлението на риска и системата на финансово отчитане на Дружеството.

Към 31.12.2020 г. одитният комитет на Дружеството има следния състав:
Иван Георгиев Мънков, Държава: България – Председател;
Димитър Стоянов Димитров, Държава: България – Член;
Росица Михайлова Пенчева, Държава: България – Член.

1.1. Предмет на дейност

Дружеството има следния предмет на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации,

придобиване оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които Дружеството участва, както и финансиране на дружества, в които Дружеството участва.

1.2. Видове дейности

Еврохолд България АД, като холдингово дружество с основна дейност - придобиване и управление на дъщерни дружества, извършва предимно финансова дейност.

Дружествата от портфейла на Еврохолд България оперират на следните пазари: застрахователен, лизингов, финансов и автомобилен.

Застрахователно и здравноосигурително направление:

- Застрахователни услуги
- Здравно застрахователни услуги
- Животозастрахователни услуги

Лизингово направление:

- Лизингови услуги
- Автомобили под наем

Финансово направление:

- Инвестиционно посредничество

Автомобилно направление:

- Продажба на нови автомобили
- Автосервизни услуги

Направление енергетика:
Към момента Дружествата от направление Енергетика нямат дейност.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. База за изготвяне на междинния неконсолидиран финансов отчет

Неконсолидираният междинен финансов отчет на Еврохолд България АД е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС" представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Този финансов отчет е неконсолидиран. Дружеството съставя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС), в който инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети".

Неконсолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Еврохолд България като холдингово дружество не извършва регулярна търговска дейност.

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

2.2. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този неконсолидиран междинен финансов отчет, са представени по-долу.

Неконсолидираният междинен финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към неконсолидирания финансов отчет.

2.3. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

Представянето на неконсолидирания финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансово отчитане изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на неконсолидирания междинния финансов отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни).

2.4. Представяне на финансовия отчет

Настоящият междинен неконсолидиран финансовият отчет е изготвен в съответствие с МСС 34 Междинно финансово отчитане и следва същата счетоводна политика и методи на изчисление, както при последният годишен финансов отчет към 31.12.2019 г.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

2.5. Функционална и отчетна валута

Неконсолидираният междинен финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната и отчетна валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2019 г.), освен ако не е посочено друго. От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1,95583 лева за 1 евро.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземания и задължения, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат в левовата равностойност на база валутния курс към датата на операцията и се преоценяват на тримесечна и годишна база, като се използва официалният курс на БНБ на последния работен ден от тримесечието/годината.

Немонетарните отчетни обекти в неконсолидирания отчет за финансовото състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на търговски сделки в чуждестранна валута, или отчитането на търговски сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в неконсолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в момента на възникването им, като се представят на ред Други финансови приходи/(разходи).

2.6. Консолидиран финансов отчет на Дружеството

Дружеството е започнало процеса на изготвяне на своя междинен консолидиран отчет за 2020 г. съгласно действащите МСФО, в който отчет ще е включен и настоящият междинен неконсолидиран отчет. Съгласно планираните дати ръководството очаква междинен консолидиран отчет да бъде одобрен за издаване не по-късно 27.2.2021 г. от Управителния съвет на Дружеството, след която дата отчетът ще бъде на разположение на трети лица.

2.7. Инвестиции в дъщерни, асоциирани и други предприятия

Дъщерно дружество е такова дружество, над което Дружеството като инвеститор притежава контрол. Притежаването на контрол означава, че инвеститорът е изложен на, или има права върху, променливата възвръщаемост от неговото участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. Дългосрочните инвестиции, представляващи акции в дъщерни дружества, са представени в неконсолидирания финансов отчет по цена на придобиване (себестойност), която представлява справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, включително преките разходи по придобиването на инвестицията.

Тези инвестиции не се търгуват на фондови борси.

Притежаваните от Дружеството инвестиции в дъщерни дружества подлежат на преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, същата се признава в неконсолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като финансов разход.

При покупка и продажба на инвестиции в дъщерни дружества се прилага "датата на сключване" на сделката.

Инвестициите се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва контрола върху стопанските изгоди от инвестициите. Доходът от продажбата им се представя към „Финансови приходи" или респективно "Финансови разходи" в неконсолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Предприятия, в които Дружеството държи между 20% и 50% от правата на глас и може да оказва значително влияние, но не и да упражнява контролни функции, се смятат за асоциирани дружества.

Инвестициите в асоциирани дружества се отчитат счетоводно като се прилага метода на собствения капитал. По метода на собствения капитал инвестицията в асоциирано предприятие се отчита в неконсолидирания отчет за финансовото състояние по цена на придобиване, плюс промените в дела на нетните активи на асоциираното предприятие след придобиването. Репутацията, свързана с асоциираното предприятие, се включва в балансовата стойност на инвестицията и не се амортизира.

Притежаваните от Дружеството инвестиции в асоциирани и други дружества подлежат на преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, същата се признава в неконсолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Инвестициите в асоциирани и други дружества се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва съвместния контрол върху стопанските изгоди от инвестициите.

Доходът от продажбата им се представя към статията „Печалби от финансови операции" или респективно „Загуби от финансови операции" в неконсолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

2.8. Приходи

Приходите в Дружеството се признават в размер, който отразява възнаграждението, на което Дружеството очаква да има право в замяна на прехвърлените на клиента стоки или услуги.

За да определи дали и как да признае приходи, Дружеството използва следните 5 стъпки:
1. Идентифициране на договора с клиент;
2. Идентифициране на задълженията за изпълнение;
3. Определяне на цената на сделката;
4. Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение;
5. Признаване на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

Приходите се признават или в даден момент или с течение на времето, когато или докато Дружеството удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните стоки или услуги на своите клиенти.

Дружеството признава като задължения по договор възнаграждение, получено по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в неконсолидирания отчет за финансовото състояние. По същия начин, ако Дружеството удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в неконсолидирания отчет за финансовото състояние или актив по договора, или вземане, в зависимост от това дали се изисква нещо друго освен определено време за получаване на възнаграждението.

Приходите от дивиденти се признават, когато се установи правото на тяхното получаване.

Еврохолд България АД, генерира основно финансови приходи от следните дейности:

- Печалби от операции с инвестиции;
- Печалби от операции с финансови инструменти;
- Приходи от дивиденти;
- Приходи от лихви по предоставени заеми на дъщерни дружества и трети лица;
- Приходи от услуги на дъщерните дружества.

2.9. Разходи

Разходите се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

Административните разходи се признават като разходи, направени през периода, които са свързани с управлението и администрирането на Дружеството, включително разходи, които се отнасят до административния персонал, ръководните служители, разходи за офиса и други външни услуги.

Разходите за бъдещи периоди (предплатени разходи) се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите за които се отнасят, се изпълняват.

Финансовите разходи включват: загуби, възникнали във връзка с операции с инвестиции, отрицателни разлики от операции с финансови инструменти и валутни операции, разходи за лихви по получени банкови и търговски заеми и облигационни емисии, както и такси и комисиони, свързани с тях.

Други оперативни приходи и разходи включват позиции от второстепенен характер по отношение основната дейност на Дружеството.

2.10. Лихви

Лихвените приходи и разходи са признати в неконсолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход чрез прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Ефективният лихвен процент е този, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания и постъпления през срока на финансовия актив или пасив до балансовата стойност на актива или пасива. Ефективният лихвен процент се определя при първоначалното признаване на финансовия актив или пасив и впоследствие не се коригира.

Изчисляването на ефективния лихвен процент включва всички комисиони, получени или платени, транзакционни разходи, както и отстъпки или премии, които са неразделна част от ефективния лихвен процент. Транзакционните разходи са вътрешноприсъщи разходи, директно отнасящи се към придобиването, емитирането или отписването на финансов актив или пасив.

Лихвените приходи и разходи, представени в неконсолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, включват лихви, признати на базата на ефективен лихвен процент по финансови активи и пасиви, отчитани по амортизирана стойност.

2.11. Такси и комисиони

Приходите и разходите от такси и комисиони, които са неразделна част от ефективния лихвен процент за финансов актив или пасив се включват в изчислението на ефективния лихвен процент.

Другите приходи от такси и комисиони, включително такси за логистични услуги, застрахователно и друго посредничество се признават с извършването на съответните услуги.

Другите разходи за такси и комисиони, свързани основно с банкови услуги, се признават с получаването на съответните услуги.

2.12. Данъци

Данък печалба

Текущият данък включва сумата на данъка, която следва да се плати върху очакваната облагаема печалба за периода въз основа на ефективната данъчна ставка или действаща такава в деня на изготвяне на неконсолидирания отчет за финансово състояние, и всички корекции върху дължимия данък за минали години.

Дружеството изчислява данък печалба в съответствие с действащото законодателство.

Данък печалба се изчислява на база на облагаемата печалба, получена след преобразуване на финансовия резултат, според изискванията на Закона за корпоративно подоходно облагане.

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчната ставка за 2020 г. година е 10% от облагаемата печалба (2019 г.: 10%).

Отсрочен данък

Отсроченият данък се изчислява чрез прилагане съответно на балансовия метод върху всички временни разлики, формирани между балансовата стойност, съгласно финансовите отчети и стойностите за данъчни цели.

Отсроченият данък се изчислява на базата на данъчната ставка, която се очаква да действа когато активът се реализира или задължението се погаси. Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Ефектът върху отсрочения данък от промяна на данъчните ставки се отчита в неконсолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, с изключение на случаите, когато се отнася до суми, предварително начислени или отчетени директно в собствения капитал. На базата на МСС 12 Данъци върху дохода, Дружеството признава за текущ данъчен актив или пасив във връзка с придобивания и продажби на финансови инструменти само за тази част от тях, за които Дружеството очаква да реализира обратното проявление в обозримо бъдеще или не упражнява контрол върху времето на обратното проявление. Дружеството прилага политиката еднакво за всяка група финансови инструменти.

ДДС

Еврохолд България АД е регистрирано по ЗДДС и начислява 20% данък при доставка на услуги в Република България.

Във връзка с сключен договор за преотдаване под наем на недвижим имот (офис), намиращ се в Лондон, Великобритания, Дружеството притежава ДДС регистрация в тази държава.

Данък при източника

Съгласно Закона за корпоративно подоходно облагане, плащания на определени доходи към чуждестранни физически или юридически лица трябва да бъдат облагани с данък при източника на територията на Република България. Данък при източника не се дължи при условие, че чуждестранното юридическо лице е доказало основания за прилагане на СИДДО преди изтичане на срока за внасяне на данъка.

2.13. Нетекущи активи

2.13.1. Имоти, машини и оборудване, права на ползване

2.13.1.1. Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването (дълготрайните материални активи) са представени в неконсолидирания финансов отчет по цена на придобиване, намалена с размера на начислената амортизация и евентуалните загуби от обезценка.

Дружеството е определило стойностен праг на същественост от 700 лева, под който придобитите активи, независимо че притежават характеристика на дълготраен актив, се отчитат като текущ разход в момента на придобиването им.

Първоначално придобиване
Първоначалното оценяване на дълготрайните материални активи се извършва по:

- цена на придобиване, която включва покупната цена (вкл. мита и невъзстановими данъци) и всички преки разходи за привеждане на даден актив в работно състояние в съответствие с предназначението му - за активи придобити от външни източници;
- справедлива стойност - за получените в резултат на безвъзмездна сделка;
- оценка приета от съда и всички преки разходи за привеждане на даден актив в работно състояние в съответствие с предназначението му - за получени активи като апортна вноска.

Разходите по заеми, отнасящи се пряко за придобиването, изграждането или производството на отговарящ на условията актив, се включват в цената на придобиване (себестойност) на този актив. Всички останали разходи по заеми се отчитат като текущи в печалбата или загубата за периода.

Последващо оценяване
Избраният от Дружеството подход за последваща оценка на машините и оборудването е моделът на себестойността по МСС 16 – историческа цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Последващи разходи
Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Печалби и загуби от продажба
При продажба на дълготрайни активи, разликата между балансовата стойност и продажната цена на актива се отчита като печалба или загуба в неконсолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, в перо „Други Приходи/(Разходи), нетно".

Отписването на дълготрайни материални активи от отчета за финансовото състояние е при продажба или когато активът окончателно бъде изведен от употреба и след отписването му не се очакват никакви други икономически изгоди.

2.13.1.2. Права на ползване

Дружеството представя активите с право на ползване в една позиция със сходни собствени такива, но осигурява детайлна информация за собствени и наети активи в приложенията към финансовите отчет.

2.13.2 Нематериални активи

Нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Прилага се стойностен праг на същественост от 700 лева, под който придобитите активи, независимо че притежават характеристика на дълготраен актив, се отчитат като текущ разход в момента на придобиването им.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвиши възстановимата им стойност.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други Приходи/(Разходи), нетно".

2.13.3. Методи на амортизация

Дружеството прилага линеен метод на амортизация. Амортизирането на активите започва от месеца, следващ месеца на придобиването им. Земята и активите, в процес на изграждане не се амортизират.

Полезният живот по групи активи е съобразен с физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване.
Определеният полезен живот по групи активи е както следва:

Сгради	25 години
Машини и съоръжения	3 –10 години
Транспортни средства	4 – 6 години
Стопански инвентар	3 – 8 години
Компютри	2 – 3 години
Софтуер	2 години
Права на ползване	през по-краткия срок на годност на актива и срока на лизинга на линейна база.

2.13.4. Обезценка

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

Балансовите стойности на дълготрайните материални и нематериални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба.

Загубите от обезценка се признават като разход в неконсолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в периода на възникването им.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

2.14. Лизинг

Дружеството като лизингополучател

Дружеството преценява дали договорът представлява или съдържа елементи на Лизинг ако по силата на този договор се прехвърля срещу възнаграждение правото на контрол над използването на даден актив за определен период от време. Лизингът се дефинира като „договор или част от договор, който носи правото да се използва актив (основният актив) за период от време в замяна на заплащане". За да приложи това определение, Дружеството оценява дали договорът отговаря на три ключови оценки, които са дали:

- Договорът съдържа определен актив, който или е изрично идентифициран в договора, или неявно е посочен, като бъде идентифициран в момента, в който активът е предоставен на Дружеството;
- Дружеството има право да получи по същество всички икономически ползи от използването на определеният актив през целия период на използване, като се вземат предвид неговите права в определения обхват на договора.
- Дружеството има право да насочва използването на определения актив през целия период на използване. Дружеството оценява дали има право да насочва „как и с каква цел" активът да се използва през целия период на използване.

Ако се установи, че договорът съдържа лизинг Дружеството признава като актив с право на ползване и съответно задължение към датата, на която лизинговият актив е достъпен за използване от Дружеството.

Повторна оценка дали даден договор представлява или съдържа елементи на лизинг се прави единствено при промяна в реда и условията на договора.

Дружеството също така е избрало да не преоценява дали договор е или съдържа лизинг към датата на първоначално прилагане. За договори, сключени преди 01.01.2019 г, компанията разчита на своята оценка, направена при прилагане на МСС 17 и *тълкуване 4 Определяне дали споразумението съдържа Лизинг*.

Дружеството е предприело отчитане на оперативен лизинг с оставащ срок по-малко от 12 месеца като краткосрочен лизинг. Разходът бива представен като разход за външни услуги.

Активите и пасивите, произтичащи от лизинг, първоначално се оценяват на база настояща стойност.

Задълженията за лизинг включват нетната настояща стойност на следните лизингови плащания:

- фиксирани плащания (включително по същество фиксирани плащания), намалена с всички вземания за стимули за лизинг;
- променлива лизингова вноска, която се основава на индекс или лихва, първоначално измерена с помощта на индекса или курс към датата на започване;
- суми, които се очаква да бъдат изплатени от Дружеството при гаранции за остатъчна стойност;
- цена на упражняване на опция за покупка, ако Дружеството има основание да използва тази опция, и
- плащания на неустойки за прекратяване на лизинговия договор, ако срокът на лизинга отразява факта, че Дружеството, упражнява тази опция.

Лизинговите плащания, които се извършват при разумно определени опции за удължаване, също се включват в оценяването на пасива. При оценката на договор за лизинг с опция за удължаване към

срокът на договора следва да се приеме плюс 1 година към неотменния период. Дружеството приема, че това е минимумът, за който има сигурност, че може да бъде продължен срока на договора с опция.

Лизинговите плащания се дисконтират, като се използва лихвеният процент, включен в лизинговия договор. Ако този лихвен процент не може да бъде непосредствено определен се използва диференциален лихвен процент на лизингополучателя, който е процентът, който отделният лизингополучател би трябвало да плати, за да получи средства, необходими за получаване на актив с подобна стойност към актива с право на ползване в подобна икономическа среда със сходни условия, сигурност и условия. Прилага се единна дисконтова ставка към портфолио от лизинг с относително сходни характеристики.

Дружеството прилага тристепенен подход при определяне на диференциалния лихвен процент базиран на:

- средна доходност на 10-годишни държавни облигации за последните 3 години;
- коригиран с финансовия спред - заеми, отпуснати на нови предприятия, нефинансови предприятия в местна валута, за определяне на първоначален лихвен процент за период от 3 години (за недвижими имоти) или среден лихвен процент по финансов лизинг към несвързани лица за последните 3 години (за транспортни средства);
- специфична корекция за лизинг свързана със конкретния актив (по преценка за всеки отделен актив).

Приложими диференциални ставки в Еврохолд България АД:

	Сгради - България	Сгради - Великобритания
Диференциален лихвен процент	4,05 %	1,31 %

Дружеството е изложено на потенциални бъдещи увеличения в променливите лизингови плащания въз основа на индекс или лихвен процент, които не са включени в лизинговия пасив до влизането им в сила. Когато влязат в сила корекциите в лизинговите плащания, въз основа на индекс или лихва, лизинговото задължение се преоценява и коригира спрямо актива с право на ползване.

Лизинговите плащания се разпределят между главни и финансови разходи. Финансовите разходи се начисляват в печалбата или загубата през лизинговия период, така че да се получи постоянен периодичен процент на лихва върху остатъка от пасива за всеки период.

Активите с право на ползване се оценяват по цена на придобиване, включваща следното:

- сумата на първоначалното оценяване на лизинговото задължение;
- всякакви лизингови плащания, направени към или преди датата на започване, намалени с получените стимули за лизинг;
- всички първоначални директни разходи и
- разходи за възстановяване.

Активите с право на ползване обикновено се амортизират през по-краткия срок на годност на актива и срока на лизинга на линейна база. Ако Дружеството има основание да използва опция за покупка, активът с право на ползване се амортизира през полезния живот на основния актив.

Плащанията, свързани с краткосрочни лизинги на оборудване и превозни средства, както и всички лизинги на активи с ниска стойност се признават на линейни база като разход в печалбата или загубата.

Дружеството приема праг за признаване на активи с право на ползване от 10,000.00 лева като се взема впредвид цената на актива като нов.

Дружеството като лизингодател

Класификация на лизинговите договори

Лизингодателят класифицира всеки от своите лизингови договори като договор за оперативен или за финансов лизинг. Лизингодателите класифицират лизинговите договори според степента, до която рисковете и изгодите, произтичащи от собствеността върху основния актив, се прехвърлят по силата на лизинговия договор.

Лизинговият договор се класифицира като договор за финансов лизинг, ако с него се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив, и като договор за оперативен лизинг, ако с него не се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив. Рисковете включват възможните загуби от неизползвани мощности или технологично остаряване, както и от колебанията на възвръщаемостта, дължащи се на променящи се икономически условия. Изгодите могат да бъдат представени от очакваната доходоносна експлоатация през икономическия живот на основния актив и очакваната печалба от нарастването на стойността или реализирането на остатъчната стойност.

Дали даден лизингов договор е договор за финансов или за оперативен лизинг зависи от същността на сделката, а не от формата на договора.

Класификацията на лизинговия договор се осъществява на датата на въвеждане и се преразглежда само при изменение на лизинговия договор. Промените в оценките или промените в обстоятелствата не дават основание за нова класификация на лизинговия договор за счетоводни цели.

Класификация на договори за преотдаване

Сделка, при която основният актив се преотдава на лизинг от лизингополучателя („междинния лизингодател") на трета страна, а лизинговият договор („основният лизингов договор") между главния лизингодател и лизингополучателя остава в сила. При класификацията на договори за преотдаване междинният лизингодател класифицира договора за преотдаване като финансов лизинг или оперативен лизинг според следното:

а) ако основният лизинг е краткосрочен лизингов договор, който предприятието, като лизингополучател е отчел използвайки освобождаванията от изискванията за признаване, договорът за преотдаване се класифицира като оперативен лизинг;

б) във всички други случаи договорът за преотдаване се класифицира в зависимост от активите с право на ползване, възникващи от основния лизинг, а не в зависимост от основния актив.

Оперативен лизинг

Признаване и оценяване

Лизингодателят признава лизинговите плащания по договори за оперативен лизинг като приход по линейния метод или на друга систематична база. Лизингодателят прилага друга систематична база, когато тази база отразява по-точно начина, по който се намалява ползата от използването на основния актив.

Лизингодателят прибавя първоначалните преки разходи, извършени във връзка с постигането на оперативен лизинг, към балансовата стойност на основния актив и ги признава като разход през срока на лизинговия договор на същата база както дохода от лизинг.

Основният актив, предмет на оперативен лизинг, се амортизира с обичайната амортизационна политика на лизингодателя по отношение на подобни активи. Амортизацията на такъв актив се признава като разход за срока на лизинга на същата основа като дохода от лизинг.

Изменения на лизинговия договор

Лизингодателят отчита изменението в договор за оперативен лизинг като нов лизинг от датата на влизане в сила на изменението, като взима предвид всички авансово платени или начислени лизингови плащания, свързани с първоначалния договор за лизинг, като част от лизинговите плащания за новия лизинг.

Представяне

Лизингодателят представя в своя отчет за финансовото състояние основните активи, предмет на оперативен лизинг, в съответствие с тяхното естество.

Приходите от оперативен лизинг, когато дружеството е лизингодател, се признават като доходи на линейна база през срока на лизинговия договор. Дружеството не се нуждаеше от корекции в отчитането на активи, държани като лизингодател в резултат от приемането на новия лизингов стандарт. Еврохолд България АД няма активи за преотдаване под условия на финансов лизинг.

2.15. Възнаграждения на персонала

Други дългосрочни задължения към персонала

Планове с дефинирани вноски
План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който Дружеството плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби текущо.

Планове с дефинирани доходи
План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява като се прогнозира сумата на бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди, и този доход се дисконтира, за да се определи неговата настояща стойност.

Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионират в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. Към датата на неконсолидирания отчет за финансово състояние Дружеството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители, чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици.

Доходи при прекратяване
Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Дружеството се е ангажирала ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане.

Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако Дружеството е отправила официално предложение за доброволно прекратяване, и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

Краткосрочни доходи на наети лица
Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход, когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно.

Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

2.16. Финансови инструменти

2.16.1. Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

2.16.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или други финансови позиции с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред (Начислена)/възстановена загуба от обезценка на финансови активи, нетно в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

2.16.3. Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Дружеството класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти, търговските и други вземания, както и регистрирани на борсата и нерегистрирани облигации, които преди са били класифицирали като финансови активи, държани до падеж в съответствие с МСС 39.

Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци" или бизнес модел „държани за събиране и продажба", както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Всички деривативни финансови инструменти се

отчитат в тази категория с изключение на тези, които са определени и ефективни като хеджиращи инструменти и за които се прилагат изискванията за отчитане на хеджирането.

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котирани цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

2.16.4. Обезценка на финансови активи

МСФО 9 изисква от Дружеството да признава провизия за очакваните кредитни загуби за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, и за активите по договори.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност / по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, търговски вземания, активи по договори, признати и оценявани съгласно МСФО 15, както и кредитни ангажименти и някои договори за финансова гаранция (при емитента), които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Дружеството разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на тази подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск („Фаза 1“);
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък („Фаза 2“);
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория.

12-месечните очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

Търговски и други вземания, активи по договор

Дружеството използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания, както и на активите по договор и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Дружеството използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби чрез разпределянето на клиентите по индустрии и срочна структура на вземанията и използвайки матрица на провизиите.

2.16.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други контрагенти.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Дружеството не е определило даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за

оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Финансовите пасиви се признават през периода на заема със сумата на получените постъпления, главницата, намалена с разходите по сделката. През следващите периоди финансовите пасиви се измерват по амортизирана стойност, равна на капитализираната стойност, когато се прилага методът на ефективния лихвен процент. В неконсолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, разходите по заема се признават през периода на срока на заема.

Текущите пасиви, като например задължение към доставчици, дъщерни и асоциирани предприятия и други задължения, се оценяват по амортизирана стойност, която обикновено съответства на номиналната стойност.

2.16.6. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

Ценни книжа могат да бъдат давани под наем или продавани с ангажимент за обратното им изкупуване (репо-сделка). Тези ценни книжа продължават да се признават в отчета за финансово състояние, когато всички съществени рискове и изгоди от притежаването им остават за сметка на Дружеството. В този случай се признава задължение към другата страна по договора в отчета за финансовото състояние, когато Дружеството получи паричното възнаграждение.

Аналогично, когато Дружеството взима под наем или купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна репо-сделка), но не придобива рисковете и изгодите от собствеността върху тях, сделките се третират като предоставени обезпечени заеми, когато паричното възнаграждение е платено. Ценните книжа не се признават в отчета за финансовото състояние.

Разликата между продажната цена и цената при обратното изкупуване се признава разсрочено за периода на договора, като се използва метода на ефективната лихва. Ценните книжа, отдадени под наем, продължават да се признават в отчета за финансовото състояние. Ценни книжа, взети под наем, не се признават в отчета за финансовото състояние, освен ако не са продадени на трети лица, при което задължението за обратно изкупуване се признава като търговско задължение по справедлива стойност и последващата печалба или загуба се включва в нетния оперативен резултат.

2.17. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки и краткосрочните депозити, включително репа в банки, чийто оригинален матуритет е до 3 месеца. За целите на неконсолидирания отчет за паричните потоци банковите депозити се анализират и представят в съответствие с целите и намеренията на Дружеството за доходност от тях, както и фактическата поддържана продължителност на инвестирането в такъв тип депозити.

2.18. Акционерен капитал и резерви

Акционерният капитал се представя по неговата номинална стойност съгласно съдебните решения за регистрацията му.

Премийният резерв включва премии, получени при първоначалното емитиране на собствен капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции, са приспаднати от внесения капитал, нетно от данъчни облекчения.

Другите резерви включват законови резерви, общи резерви.

Съгласно изискванията на Търговския закон и Устава, Дружеството е длъжно да формира и фонд Резервен, като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда достигнат една десета част от капитала или по-голяма част, предвидена в Устава;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени с определено решение на Общото събрание.

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в Устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на капитала.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденти на акционерите са включени на ред „Други краткосрочни задължения" в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

Всички транзакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за промените в собствения капитал.

2.19. Доход на акция

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетна печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Средно-претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

При капитализация, бонус емисия или разделяне, броят на обикновените акции, които са в обръщение до датата на това събитие, се коригира, за да се отрази пропорционалната промяна в броя на обикновените акции в обръщение така, сякаш събитието се е случило в началото на представения най-ранен период.

Доходи на акции с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност.

2.20. Провизии за пасиви

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред тези, които биха били засегнали. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.
Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

2.21. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

2.21.1. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу:

Активи по отсрочени данъци
Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

На база този подход и проявявайки висока доза консервативност, ръководството е преценило да не признае актив по отсрочени данъци в междинния неконсолидиран финансов отчет за 2020 г.

Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност
Анализът и намеренията на ръководството са потвърдени от бизнес модела на държане на дълговите инструменти, които отговарят на изискванията за получаване на плащания единствено на главница и лихви и държане на активите до събирането на договорените парични потоци от облигациите, които са класифицирани като дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност. Това решение е съобразено с текущата ликвидност и капитала на Дружеството.

Лизинг
Съгласно МСФО 16 „Лизинг" ръководството класифицира лизинговите договори за преотдаване на имот, като оперативен лизинг. В някои случаи лизинговата транзакция не е еднозначна и ръководството преценява дали договорът е финансов лизинг, при който всички съществени рискове и ползи от собствеността върху актива се прехвърлят на лизингополучателя или оперативен лизинг, при който не се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив.

2.21.2. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

При изготвянето на представения неконсолидиран междинен финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2019 г.

Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества
За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

Дружеството използва външни оценители при определяне справедливите стойности на инвестициите в дъщерни дружества за всяка календарна година. Дружеството не е отчитало загуби от обезценка на инвестиции в дъщерни дружества през 2019 г. и 2020 г.

Обезценка на кредити и вземания
Дружеството е разработило модел на очакваните кредитни загуби и преценява адекватността на обезценката на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния контрагент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултатите от дейността на контрагентите се влошат над очакваното, стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата.

Справедлива стойност на финансови инструменти
Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

2.22. Управление на финансовия риск

Фактори, определящи финансовия риск
Осъществявайки дейността си, Дружеството е изложено на многообразни финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти под влияние на пазарните лихвени нива и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск от промяна на бъдещите парични потоци в резултат на промяна в пазарните лихвени нива. Програмата за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Дружеството.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу:

2.22.1. Анализ на пазарния риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

Валутен риск
Дружеството е изложено на валутен риск чрез разплащанията в чуждестранна валута и чрез активите и пасивите си, които са деноминирани в чужда валута.

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Дружеството, деноминирани главно в полски злоти и британски лири, излагат Дружеството на валутен риск.

Дружеството притежава инвестиции в облигации в евро и полски злоти. Дружеството има получени заеми и задължения за лизинг в чуждестранни валути – евро и британски лири. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Дружеството е минимален.

Дружеството осъществява плащания по облигационен заем в полски злоти. По този заем е налице значителен риск от промяна на валутните съотношения. Следователно експозицията на Дружеството към риск от промени в курса на полската злота е възможен, въпреки че при наличие на съществени

колебания в бъдеще Дружеството би могло да хеджира експозицията си чрез деривативни инструменти като валутни суапове.

Лихвен риск
Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2020г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с постоянен лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти. Всички инвестиции в облигации на Дружеството, се изплащат на базата на фиксирани лихвени проценти.

Други рискове – Covid-19 (Коронавирус)
Във връзка с пандемичната вълна от Covid-19 (Коронавирус), която придоби глобални измерения в края на месец февруари и началото на месец март 2020 г. и доведе до значително намаление на финансовата активност в световен мащаб, Дружеството е анализирало на база на текущо наличните данни потенциалния ефект върху финансовото си състояние и по-специално върху използваните модели, съгласно МСФО 9.

Настоящето оповестяване е в изпълнение на изискванията на МСФО 7 и МСФО 9, както и препоръките на Европейския орган за ценните книжа и пазарите (ЕОЦКП).

Към датата на изготвянето на настоящия Междинен неконсолидиран финансов отчет икономическата активност все още не е напълно възстановена и все още не е налична достатъчно статистическа информация, както за реалния ефект върху българската и световна икономика, така и за налични значими прогнозни данни за тяхното възстановяване през следващите месеци.

Развитие на Пандемията от Covid-19 (Коронавирус)
С решение на Народното събрание на Република България от 13 март 2020 г. бе въведено извънредно положение, което изтече на 13 май 2020 г. Подобни мерки бяха предприети от всички държави членки на Европейския съюз, както и от основните търговски партньори (извън Европейския съюз) на Република България.

Подобни мерки бяха въведени и в други държави, като например Гърция (11 март 2020 г.), Румъния (21 март 2020 г.), Украйна (14 март 2020 г.), Северна Македония (18 март 2020 г.). В резултат на наложените мерки от страна на правителствата, значителната част от икономическата активност в отделните държави беше преустановена, а като допълнение и значителна част от международната търговия беше възпрепятствана.

Въпреки последвалото отпадане на мерките, международните финансови институции и международните кредитни агенции очакват съществен икономически ефект в краткосрочен план, като общите нива на ръст на икономиката се очаква да бъдат възстановени през 2021-2022 година.

Ръководството на Дружеството е анализирало очаквания ефект, както върху икономическия ръст, така и в кредитното качество на държавите (и съответно на контрагентите), в които то оперира, като анализа е представен по-долу.

Ефект върху икономическия растеж
В таблицата по-долу е представена информация относно очакванията за икономически ръст на Република България, съгласно данните на Международния валутен фонд(Октомври 2020: https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/09/30/world-economic-outlook-october-2020), включително прогнозни данни след настъпването на пандемичната обстановка, свързана с Covid-19 (Коронавирус).

	Исторически данни			Прогноза			
	2017	2018	2019	2020 (преди Covid-19)	2020 (Covid-19)	Средно 2021-24 (преди Covid-19)	2021 (Covid-19)
Икономически ръст на БВП	3.5%	3.1%	3.4%	3.2%	(4.0)%	2.8%	4.1%

В таблицата по-долу е представена информация относно очакванията за икономически ръст на държавите от Еврозоната (представляващи основния външен пазар на Република България),

съгласно данните на Международния валутен фонд, включително прогнозни данни след настъпването на пандемичната обстановка, свързана с Covid-19 (Коронавирус).

	Исторически Данни			Прогноза			
	2017	**2018**	**2019**	**2020 (преди Covid-19)**	**2020 (Covid-19)**	**Средно 2021-24 (преди Covid-19)**	**2021 (Covid-19)**
Икономически ръст на БВП	1.9%	2.5%	1.9%	1.4%	(8.3)%	1.3%	5.2%

Ръководството на Дружеството е анализирало и очакваното икономическо развитие и на държавите, на чиито пазари оперира(пряко или чрез дъщерните си дружества), като историческите и прогнозните данни от Международния валутен Фонд са представени в таблицата по-долу:

	Исторически Данни			Прогноза			
	2017	**2018**	**2019**	**2020 (преди Covid-19)**	**2020 (Covid-19)**	**Средно 2021-24 (преди Covid-19)**	**2021 (Covid-19)**
Република Румъния	7.1%	4.4%	4.1%	3.5%	(4.8)%	3.0%	4.6%
Република Северна Македония	1.1%	2.7%	3.6%	3.4%	(5.4)%	3.5%	5.5%
Република Украйна	2.5%	3.3%	3.2%	3.0%	(7.2)%	3.3%	3.0%
Република Грузия	4.8%	4.8%	5.1%	4.8%	(5.0)%	5.2%	5.0%
Република Беларус	2.5%	3.1%	1.2%		(3.0)%		2.2%
Руската Федерация	1.8%	2.5%	1.3%	1.9%	(4.1)%	1.8%	2.8%
Република Гърция	1.5%	1.9%	1.9%	2.2%	(9.5)%	0.9%	4.1%
Република Полша	4.9%	5.1%	4.1%	3.1%	(3.6)%	2.5%	4.6%
Република Италия	1.7%	0.8%	0.3%	0.5%	(10.6)%	0.6%	5.2%
Кралство Испания	2.9%	2.4%	2.0%	1.8%	(12.8)%	1.6%	7.2%
Кралство Великобритания	1.9%	1.3%	1.4%	1.4%	(9.8)%	1.5%	5.9%

Видно от горните данни, Ръководството отчита възможните краткосрочни рискове върху общото развитие на икономиката на основните държави, в които то оперира, като на някои от пазарите очакваното намаление на Брутния вътрешен продукт би било значително, но взема предвид и общите очаквания за бързо възстановяване в периода 2021-2022 с очаквания за завръщане до средните прогнозирани нива на растеж преди Covid-19 (Коронавирус).

Ефект върху кредитните рейтинги

В резултат от очакваните икономически ефекти от забавената обща активност, част от рейтинговите агенции влошиха своите перспективи по дългосрочните дългови позиции, както по отношение на суверенния дълг, така и по отношение на корпоративните дългови позиции. В таблицата по-долу е представена информация за промяната в кредитния рейтинг (включително перспективата), присъден от Fitch на Република България и Дружеството - майка.

	Преди Covid-19		**След Covid-19**	
	Рейтинг	Перспектива	Рейтинг	Перспектива
Република България	BBB	Позитивна	BBB	Стабилна
Еврохолд България АД	B	Негативна	B	Негативна

По-долу е представена информация за промяната в кредитния рейтинг (включително перспективата), присъден от Fitch по отношение на държавите, в които Дружеството чрез дъщерните си компании има операции:

	Преди Covid-19		След Covid-19	
	Рейтинг	Перспектива	Рейтинг	Перспектива
Република Румъния	BBB	Стабилна	BBB	Негативна
Република Северна Македония	BB+	Стабилна	BB+	Негативна
Република Украйна	B	Позитивна	B	Стабилна
Република Грузия	BB	Стабилна	BB	Негативна
Република Беларус	B	Стабилна	B	Негативна
Руската Федерация	BBB	Стабилна	BBB	Стабилна
Република Гърция	BB	Стабилна	BB	Стабилна
Република Полша	A-	Стабилна	A-	Стабилна
Република Италия	BBB	Негативна	BBB-	Стабилна
Кралство Испания	A-	Стабилна	A-	Стабилна
Кралство Великобритания	AA	Негативна	AA-	Негативна

Ръководството продължава да следи развитието на кредитния риск по отношение на държавите, в които Дружеството оперира, както и по отношение основните инвестиции (обект, както на пазарите, така и на кредитен риск) на Дружествата от Група Еврохолд.

Към настоящия момент, въпреки цялостното намаление на перспективите и ограничените случаи на влошаване на кредитния рейтинг, Ръководството счита, че преди изтичане на по-значителен период от време, през който може да проличат симптоми на влошаване в общото кредитно качество, както на инвестициите, така и в общата среда, в която Дружеството оперира, не може да извърши достатъчно устойчива и сигурна оценка за ефекта, който Covid-19 (Коронавирус) може да окаже.

Анализ на очаквания ефект върху модела по МСФО 9

Дружеството прилага МСФО 9 от 01 януари 2018.

Ръководството на Дружеството извърши анализ на очаквания ефект върху общия модел на МСФО 9, резултатите, от който са детайлно представени по-долу. Следва да бъде отбелязано, че фокусът на въпросния анализ беше поставен върху:

- Оценката на влошаването на кредитното качество на контрагентите;
- Оценката за потенциалния ефект върху очакваните кредитни загуби от експозициите към контрагентите.

Общото заключение на Ръководството на Дружеството е, че към момента на издаване на настоящия отчет в краткосрочен план не се очаква значително влошаване на кредитното качество на контрагентите поради:

- Предприетите мерки от правителството на Република България, правителствата на държавите, в които Дружеството оперира(пряко или чрез дъщерните си дружества), включително по отношение на приложените частни и публични мораториуми, които към настоящия момент не водят допълнителни индикации за значително влошено кредитно качество на Контрагентите. Ръководството стриктно продължава да следи за наличието на дългосрочни индикации за влошаване, като общите временни потенциални ликвидни проблеми на контрагентите, породени пряко от Covid-19 (Коронавирус) не се считат за индикации за влошаване на кредитното качество;
- Към настоящия момент, въпреки цялостното намаление на перспективите и ограничените случаи на влошаване на кредитния рейтинг, Ръководството счита, че преди изтичане на по-значителен период от време, през който може да проличат симптоми на влошаване в общото кредитно качество, както на инвестициите, така и в общата среда, в която Дружеството оперира, не може да извърши достатъчно устойчива и сигурна оценка за ефекта, който Covid-19 (Коронавирус) може да окаже.

По отношение на модела (включително пълния и опростен такъв) за изчисляване на очакваните кредитни загуби, Ръководството счита, че е възможно да бъде извършена промяна в общия модел. Ръководството отчита възможните краткосрочни рискове върху общото развитие на икономиката на основните държави, в които Дружеството оперира, като на някои от пазарите очакваното намаление

на Брутния вътрешен продукт би било значително, но взема предвид и общите очаквания за бързо възстановяване в периода 2021-2022 с очаквания за завръщане до средните прогнозирани нива на растеж преди Covid-19 (Коронавирус), и затова е взело решение да извърши преглед на модела си и да актуализира някои от очакваната си, а именно - тъй като Ръководство счита, че част от Контрагентите на Дружеството, може да бъдат засегнати от влошената икономическа конюнктура и във връзка с тези очаквания е предприело действия по актуализация на параметрите в модела. Тъй като към 31 Декември 2020 г. е налична достатъчно надеждна, както макроикономическа статистика, така и информация за средносрочните нива на вероятността за неизпълнение, Ръководството е:

- Увеличило Очакванат кредитна загуба, на експозициите, които са част от опростения модел (т.е. търговски вземания);

- Увеличило Очакваната кредитна загуба, на експозициите, които са част от пълния модел (т.е. депозити и парични средства в банкови институции).

2.22.2. Анализ на кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като например предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозиране на средства и други.

Сумите, представени в неконсолидирания отчет за финансовото състояние, са на нетна база като изключват провизиите за съмнителни вземания, оценени като такива от ръководството, на база предишен опит и текущи икономически условия.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

2.22.3. Анализ на ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът Дружеството да не може да изпълни финансовите си задължения тогава, когато те стават изискуеми. Политиката в тази област е насочена към гарантиране наличието на достатъчно ликвидни средства, с които да бъдат обслужени задълженията, когато същите станат изискуеми включително в извънредни и непредвидени ситуации. Целта на ръководството е да поддържа постоянен баланс между непрекъснатостта и гъвкавостта на финансовите ресурси чрез използване на адекватни форми на финансиране.

Управлението на ликвидния риск е отговорност на ръководството на Дружеството и включва поддържането на достатъчна наличност от парични средства, договаряне на адекватни кредитни линии, изготвяне на анализ и актуализиране на прогнози за паричните потоци.

2.23. Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала Дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите и стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост, а именно нетния дългов капитал към общата сума на капитала. Нетният дълг включва всички задължения, заеми, облигационен дълг, търговските и други задължения, намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

2.24. Определяне на справедливите стойности

2.24.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Всички активи или пасиви, които са оценени по справедлива стойност или оповестени в неконсолидирания финансовия отчет, са категоризирани според йерархия на справедливата стойност, описана както следва и базирана на най-нисък ранг на наблюдаемите хипотези, които са значими за оценка на справедливата стойност като цяло:

- Ниво 1 - Обявени (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви, до които предприятието може да има достъп към датата на оценяване;
- Ниво 2 – Оценъчни техники, за които наблюдаемите хипотези от по-нисък ранг, които са значими за оценка на справедливата стойност, са директно или индиректно наблюдаеми;
- Ниво 3 – Оценъчни техники, за които наблюдаемите хипотези от по-нисък ранг, които са значими за оценка на оценка на справедливата стойност, са ненаблюдаеми.

Определяне на справедливата стойност
Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период.

Борсово търгувани обратно изкупени собствени облигации
Всички пазарно търгувани облигации са представени в български лева и са публично търгувани на Ирландската Фондова Борса (Irish Stock Exchange), секция Debt. Справедливите стойности са били определени на база на техните борсови цени-продава към отчетната дата.

2.24.2. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Справедлива стойност е цената, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Оценяването по справедлива стойност предполага, че сделката за продажба на актива или прехвърляне на пасива се извършва:

- на основния пазар за този актив или пасив;
  или
- при липсата на основен пазар — на най-изгодния пазар за този актив или пасив.

Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Дружеството.

При оценяването на справедливата стойност на нефинансов актив се отчита способността на даден пазарен участник да генерира икономически ползи чрез използване на актива с цел максимизиране на стойността му или чрез продажбата му на друг пазарен участник, който ще го използва по такъв начин. Дружеството използва подходящи според обстоятелствата методи за остойностяване, за които има достатъчно налични данни за оценяване на справедливата стойност, като използва максимално съответните наблюдаеми хипотези и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите.

На всяка дата на отчета за финансовото състояние ръководството прави анализ и оценка дали съществуват индикатори за обезценка на неговите инвестиции в дъщерни дружества. Дружеството взема предвид балансовата стойност на инвестициите и нетните им активи, наред с други фактори, при преглед за индикации за обезценка.

Като основни индикатори за обезценка се приемат: значително редуциране на обема и/или преустановяване дейността на дружеството, в което е инвестирано, загуби на пазара на клиенти или технологични проблеми, отчитане на загуби за по-продължителен период от време, отчитане на отрицателни нетни активи или активи под регистрирания основен акционерен капитал, тенденции на влошаване на основни финансови показатели, както и намаляване на пазарната капитализация. Дружеството използва външни оценители при определяне справедливите стойности на инвестициите в дъщерни дружества за всяка календарна година.

Дружеството не е отчитало загуби от обезценка на инвестиции в дъщерни дружества през 2020 г. и 2019 г.

2.25. Парични потоци

Неконсолидираният отчет за паричните потоци показва паричните потоци за отчетния период по отношение оперативна, инвестиционна и финансова дейност през годината, промяната в паричните средства и паричните еквиваленти за годината, паричните средства и паричните еквиваленти в началото и в края на годината.

Паричните потоци от оперативна дейност се изчисляват като резултат за отчетния период, коригиран за непаричните оперативни позиции, промените в нетния оборотен капитал и корпоративния данък.

Паричните потоци от инвестиционна дейност включват плащания във връзка с покупка и продажба на дълготрайни активи и парични потоци, свързани с покупка и продажба на предприятия и дейности. Покупка и продажба на други ценни книжа, които не са пари и парични еквиваленти също са включени в инвестиционна дейност.

Паричните потоци от финансова дейност включват промени в размера или състава на акционерния капитал и свързаните разходи, заемните средства и погасяването на лихвоносни заеми, купуване и продаване на собствени акции и изплащане на дивиденти.

Паричните средства и парични еквиваленти включват банков овърдрафт, ликвидни средства и ценни книжа със срок по-малко от три месеца.

3. Приходи от дивиденти

	2020	2019
	хил. лв.	*хил. лв.*
Евро-Финанс АД	547	669
	547	**669**

4. Печалби от операции с финансови инструменти и последващи оценки

	2020	2019
	хил. лв.	*хил. лв.*
Печалби от операции с инвестиции и финансови инструменти	1 386	4 657
Приходи от преоценки на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност	1 057	945
	2 443	**5 602**

През 2020 г. печалбите от операции с инвестиции и финансови инструменти включват:

- 796 хил. лв. печалба от обратно изкупуване на собствени облигации 10 500 бр. от EMTN Programme в EUR с ISIN XS1731768302(*Приложение 20*);
- 478 хил. лв. печалба от обратно изкупуване и погасяване/канцелиране на търговски заеми във вид на Евро Корпоративни Книжа – ECP (*Приложение 19*);
- 112 хил. лв. – други печалби.

През 2019 г. печалбите от операции с инвестиции и финансови инструменти включват:

- 4 530 хил. лв. печалба от продажба на миноритарен дял от Евролийз Груп АД
- 127 хил. лв. – други печалби.

5. Приходи от лихви

	2020	2019
	хил. лв.	*хил. лв.*
Приходи от лихви по предоставени заеми на свързани лица	-	3
Приходи от лихви по предоставени заеми на трети лица	-	576
	-	**579**

5.1. Приходи от лихви по предоставени заеми на свързани лица

	2020	2019
	хил. лв.	*хил. лв.*
Евроинс Иншурънс Груп АД	-	2
Евролийз Груп АД	-	1
	-	**3**

6. Други финансови приходи

	2020	2019
	хил. лв.	*хил. лв.*
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	1 590	665
	1 590	**665**

7. Разходи за лихви

	2020	2019
	хил. лв.	*хил. лв.*
Лихви по заеми от банки и небанкови финансови институции	3 362	3 095
Лихви по облигационни заеми EMTN Programme*	9 880	9 854
Лихви по получени заеми и лизинг от свързани лица	2 642	1 715
Лихви по заеми предоставени от трети лица	6	23
	15 890	**14 687**

*Разходите за лихви по облигационни заеми EMTN Programme са представени нетно от прихода от лихви по обратно изкупените облигации в размер на 1 335 хил. лв. за 2020 г. (1 357 хил. лв. за 2019)г. (*Приложение 20*)

7.1. Разходи за лихви по получени заеми и лизинг от свързани лица

	2020	2019
	хил. лв.	*хил. лв.*
Старком Холдинг АД	1 069	154
Евроинс Иншурънс Груп АД	755	365
Авто Юнион АД	242	23
Авто Юнион Сервиз ЕООД	9	5
Евролийз Ауто ЕАД	261	850
в т.ч. от лизинг	*7*	*5*
Мотобул ЕАД	280	304
Стар Моторс ЕООД	26	14
	2 642	**1 715**

8. Загуби от операции с финансови инструменти и последващи оценки

	2020	2019
	хил. лв.	*хил. лв.*
Загуби от операции с инвестиции *	734	11
Разходи по операции с инвестиции към свързани лица	61	23
Разходи от преоценки на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност**	1 116	1 153
	1 911	**1 187**

*Отчетените през 2020 г. загуби от операции с инвестиции в размер на 734 хил.лв. са във връзка с прекратяване на договор за обратно изкупените собствени облигации 10 500 бр. от EMTN Programme в EUR с ISIN XS1731768302. (*Приложение 20*)

**През 2020 г. и 2019 г. Разходите от преоценки на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност са от преоценка на изкупени собствени облигации 10 500 бр.от EMTN Programme в EUR с ISIN XS1731768302. (*Приложение 20*)

8.1. Разходи по операции с инвестиции към свързани лица

	2020	2019
	хил. лв.	*хил. лв.*
Евро-Финанс АД	61	23
	61	**23**

9. Други финансови разходи

	2020	2019
	хил. лв.	*хил. лв.*
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	151	968
Други финансови разходи към свързани лица	3	6
Такса банкова гаранция	269	207
Други финансови разходи	13	22
	436	**1 203**

9.1. Други финансови разходи към свързани лица

	2020	2019
	хил. лв.	*хил. лв.*
Евро-Финанс АД	3	6
	3	**6**

10. Разходи за външни услуги

	2020	2019
	хил. лв.	*хил. лв.*
Разходи за външни услуги	2 171	4 488
Разходи за услуги предоставени от свързани лица	2	9
	2 173	**4 497**

10.1. Разходи за услуги предоставени от свързани лица

	2020	2019
	хил. лв.	*хил. лв.*
Евролийз Ауто ЕАД	-	7
Ауто Италия ЕАД	1	2
Ауто Италия - София ЕООД –свързано лице до 30.12.2020	1	-
	2	**9**

11. (Начислена)/възстановена загуба от обезценка на финансови активи, нетно

	2020	2019
	хил. лв.	хил. лв.
Възстановена загуба от обезценки на финансови активи	59	85
Начислена загуба от обезценки на финансови активи	(50)	(16)
	9	**69**

12. Други приходи/(разходи), нетно

	2020 *хил. лв.*	2019 *хил. лв.*
Други (разходи)	(389)	(277)
Други (разходи) от свързани лица	(6)	(6)
(Разходи) за лихви от активи с право на ползване	(76)	(73)
Други приходи, в.т.ч.:	227	605
Приходи от наем (преотдаване на активи с право на ползване)	*130*	*196*
Приходи от отстъпки (от активи с право на ползване)	*96*	*-*
Други приходи от свързани лица, в.т.ч.:	619	403
Приходи от наем (преотдаване на активи с право на ползване)	*358*	*137*
	375	**652**

12.1. Други разходи от свързани лица

	2020 *хил. лв.*	2019 *хил. лв.*
ЗД Евроинс АД	(1)	(1)
Мотобул ЕООД	(5)	(5)
	(6)	**(6)**

12.2. Други приходи от свързани лица

	2020 *хил. лв.*	2019 *хил. лв.*
ЗД Евроинс АД	86	54
Стар Моторс ЕООД	-	5
Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А., Румъния	162	135
Булвария Варна ЕООД	-	5
Авто Юнион Сервиз ЕООД	3	26
Дару Кар АД	3	25
Ауто Италия ЕАД	-	5
Евролийз Ауто ЕАД	-	11
Hanson Asset Management Ltd, Великобритания – наем офис	358	137
Евроинс Осигуряване АД, Северна Македония	7	-
	619	**403**

13. Дълготрайни активи

13.1 Имоти, машини и оборудване

	Активи с право на ползване – Имоти	Транспортни средства	Стопански инвентар	Общо
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Отчетна стойност:				
На 1 януари 2019 г.	**-**	**110**	**68**	**178**
Придобити	3 953	154	10	**4 117**
Изписани	(816)	(20)	-	**(836)**
На 31 декември 2019 г.	**3 137**	**244**	**78**	**3 459**
Придобити	-	-	-	**-**
На 31 декември 2020 г.	**3 137**	**244**	**78**	**3 459**
Амортизация:				
На 1 януари 2019 г.	**-**	**30**	**66**	**96**
Начислена за годината	662	41	5	**708**
Отписана	(124)	(14)	-	**(138)**
На 31 декември 2019 г.	**538**	**57**	**71**	**666**
Начислена за годината	611	57	6	**674**
На 31 декември 2020 г.	**1 149**	**114**	**77**	**1 340**
Балансова стойност:				
На 1 януари 2019 г.	**-**	**80**	**2**	**82**
На 31 декември 2019 г.	**2 599**	**187**	**7**	**2 793**
На 31 декември 2020 г.	**1 988**	**130**	**1**	**2 119**

13.2 Нематериални активи

	Софтуер	Разходи за придобиване	Общо
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Отчетна стойност:			
На 1 януари 2019 г.	**-**	**-**	**-**
Придобити	3	11	**14**
На 31 декември 2019 г.	**3**	**11**	**14**
Придобити	14	3	17
Изписани	-	(14)	(14)
На 31 декември 2020 г.	**17**	**-**	**17**
Амортизация:			
На 1 януари 2019 г.	**-**	-	**-**
Начислена за годината	-	-	**-**
На 31 декември 2019 г.	**-**	-	**-**
Начислена за годината	5	-	**5**
На 31 декември 2020 г.	**5**	-	**5**
Балансова стойност:			
На 1 януари 2019 г.	**-**	**-**	**-**
На 31 декември 2019 г.	**3**	**11**	**14**
На 31 декември 2020 г.	**12**	**-**	**12**

14. Инвестиции в дъщерни предприятия

	Нетна стойност на инвестицията към 1.1.2020	Увеличение	Намаление	Нетна стойност на инвестицията към 31.12.2020	Основен капитал на дъщерното дружество	% на участие в основния капитал
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*%*
Евроинс Иншурънс Груп АД	464 952	48 452	-	513 404	543 446	95.95%
Авто Юнион АД	66 775	-	-	66 775	40 004	99.99%
Евро-Финанс АД	24 645	-	-	24 645	14 100	99.99%
Евролийз Груп АД	24 635	-	-	24 635	27 241	90.01%
Ийстърн Юръпиън Електрик Кампани II Б.В.	-	-	-	-	2	100.00%
	581 007	**48 452**	**-**	**629 459**		

През периода 2020 г. Еврохолд извършва следните инвестиции в Евроинс Иншурънс Груп АД:

- вноска в размер на 41 050 хил. лв. от невнесения капитал;
- през 2018 г. Еврохолд България АД подписа споразумение за придобиване на остатъчния миноритарен дял в размер на 10.64% от дъщерния си застрахователен холдинг - Евроинс Иншурънс Груп АД. Дружеството се договори да купи дела от фонда за дялови инвестиции South Eastern Europe Fund L.P. (SEEF), управляван от гръцкото инвестиционно дружество Global Finance. След финализирането на сделката Еврохолд ще притежава 100% от капитала на Евроинс Иншурънс Груп АД. Извършените през 2020 г. инвестиции при изкупуване на договорения дял са в размер на 7 402 хил. лв.

През периода 2019 г. Еврохолд извършва следните инвестиции в Евроинс Иншурънс Груп АД:

- вноска в размер на 3 950 хил. лв. от невнесения капитал;
- инвестиции при изкупуване на договорения дял от South Eastern Europe Fund L.P. (SEEF) в размер на 12 325 хил. лв.

Предметът на дейност на дъщерните дружества е както следва:

- Евроинс Иншурънс Груп АД - придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества. Дружеството развива активна дейност в България, Румъния, Македония, Украйна и Грузия. Бизнес направление – застрахователен пазар;
- Авто Юнион АД - внос, продажба и сервиз на автомобили. Бизнес направление – автомобилен пазар;
- Евро-Финанс АД - Предоставяне и извършване на инвестиционни услуги и дейности в страната и чужбина. Бизнес направление - Инвестиционно посредничество и асет мениджмънт;
- Евролийз Груп АД - управление на участия, финансов лизинг. Дружеството развива дейност в България и Македония. Бизнес направление – лизингов пазар;
- Ийстърн Юръпиън Електрик Кампани II Б.В. – енергиен пазар.

15. Вземания от свързани лица

	31.12.2020	31.12.2019
15.1. Лихви по предоставени заеми	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Евроинс Иншурънс Груп АД	2	2
	2	**2**

15.2. Други вземания

	31.12.2020	31.12.2019
	хил. лв.	*хил. лв.*
Авто Юнион Сервиз ЕООД	1	12
Ауто Италия ЕАД	11	8
Булвария Варна ЕООД	6	7
Дару Кар АД	-	46
ЗД Евроинс АД	63	146
Евролийз Ауто ЕАД	-	3
Стар Моторс ЕООД	-	12
Аутоплаза ЕАД	4	2
Евроинс Осигуряване АД, Северна Македония	13	2
Евроинс Иншурънс Груп АД	17	84
Мотобул ЕАД	-	11
Авто Юнион АД	10	58
Еспас Ауто ООД	-	2
Евролийз Груп АД	31	35
Hanson Asset Management Ltd, Великобритания	194	228
	350	**656**
Обезценка	(7)	(7)
	343	**649**

16. Други краткосрочни вземания и активи

	31.12.2020	31.12.2019
	хил. лв.	*хил. лв.*
Данъци за възстановяване	226	262
Дългови ценни книжа, отчитани по справедлива стойност през печалбата и загубата	7	-
Други, в т.ч.:	1 324	1 131
*Вземане от Ерсте Банк, Нови Сад **	*734*	*734*
	1 557	**1 393**
Обезценка	(18)	(34)
	1 539	**1 359**

** Приложение 27 Съдебни дела.*

17. Парични средства и парични еквиваленти

	31.12.2020	31.12.2019
	хил. лв.	*хил. лв.*
Парични средства в банкови сметки	251	113
Парични средства в брой	23	25
	274	**138**
Обезценка	(7)	-
	267	**138**

18. Основен акционерен капитал и резерви

18.1. Основен акционерен капитал

	31.12.2020	31.12.2019
	лв.	*лв.*
Регистриран капитал	197 525 600	197 525 600

Към 31.12.2020 г. основният капитал е разпределен, както следва:

Акционери	% участие в акционерния капитал	Брой акции	Номинална стойност, лв.
Старком Холдинг АД	50.07%	98 894 641	98 894 641
KJK Fund II Sicav-Sif Balkan Discovery	14.23%	28 116 873	28 116 873
Blubeard Investments Limited	10.09%	19 922 400	19 922 400
Специализирани Логистични Системи АД	6.04%	11 925 809	11 925 809
УПФ Бъдеще	5.66%	11 176 133	11 176 133
Други юридически лица	11.59%	22 905 485	22 905 485
Други физически лица	2.32%	4 584 259	4 584 259
Общо	**100.00%**	**197 525 600**	**197 525 600**

18.2. Резерви

	31.12.2020	31.12.2019
	хил. лв.	*хил. лв.*
Премиен резерв при емитиране на ценни книжа	49 568	49 568
Общи резерви	7 641	7 641
	57 209	**57 209**

18.3. Доход на акция

	31.12.2020	31.12.2019
Среднопретеглен брой акции, (брой)	197 525 600	197 525 600
Нетна печалба/(загуба) за годината, (хил. лв.)	(16 731)	(14 631)
Нетна печалба/(загуба) на акция, (лева)	**(0,085)**	**(0,074)**

19. Заеми от финансови и нефинансови институции

Нетекущи задължения към финансови и нефинансови институции

	31.12.2020	31.12.2019
	хил. лв.	*хил. лв.*
Международна Инвестиционна Банка	11 993	25 531
Международна Банка за Икономическо Сътрудничество	29 304	-
Други*	1 450	-
	42 747	**25 531**

Текущи задължения към финансови и нефинансови институции

	31.12.2020	31.12.2019
	хил. лв.	*хил. лв.*
Международна Инвестиционна Банка	13 887	10 509
Международна Банка за Икономическо Сътрудничество	206	-
Други**	4 852	32 130
	18 945	**42 639**

Привлечените средства от финансови институции:

Банка	Вид на кредита	Валута	Договорен лимит	Дължима главница 31.12.2020	Дължима главница 31.12.2019	Лихвен процент	Дата на издължа -ване	Обезпечение
Междуна-родна Инвестици-онна Банка	Заем - Главница	EUR	15,000,000 €	5 400 000 €	9,000,000 €	6.0%+ EURIBOR	12.2021	Залог на акции на дъщерно дружество
Междуна-родна Инвестици-онна Банка	Заем - Главница	EUR	10,000,000 €	7 700 000 €	9,240,000 €	6.0%+ EURIBOR	3.2025	Залог на акции на дъщерно дружество
Международ на Банка за Икономи-ческо Сътрудни-чество	Заем - Главница	EUR	20,000,000 €	15 000 000 €	-	6.5%	07.2022	Залог на акции на дъщерно дружество

Към 31.12.2020 г. другите заеми са във вид на:

*Задължение по получен заем, с матуритет 11.2023 г., годишен лихвен процент – 5.5 % и лимит 2 000 хил. лв.;

**Евро Търговски Книжа (ECP), с матуритет 5.2021 г., годишен лихвен процент - 2.0% и номинал 2 500 хил. EUR.(към 31.12.2019 г. - ECP с матуритет 03.2020-05.2020 г., годишен лихвен процент - 2.0%. и общ номинал 16 500 хил. EUR).

През периода 2020 г. Дружеството е издало и изкупило обратно три емисии Евро Търговски Книжа (ECP), с общ номинал 20 200 хил. EUR. В края на 2020 г. са предсрочно погасени и заличени от регистрите и трите емисии, като в резултат е отчетена печалба в размер на 478 хил. лв. (*Приложение 4*).

20. Задължения по облигационни заеми

Нетекущи задължения

	31.12.2020 *хил. лв.*	31.12.2019 *хил. лв.*
EMTN Programme в EUR, лихви*	115 856	115 175
EMTN Programme в PLN, лихви*	19 302	20 593
Облигационен заем ISIN:BG2100013205**	58 675	-
	193 833	**135 768**

Текущи задължения

	31.12.2020 *хил. лв.*	31.12.2019 *хил. лв.*
EMTN Programme в EUR, лихви*	15	15
EMTN Programme в PLN, лихви*	688	740
Облигационен заем ISIN:BG2100013205**	183	-
	886	**755**

*Задълженията по облигационни заеми са представени по амортизируема стойност, нетно от обратно изкупените собствени облигации, които се оценяват последващо по справедлива стойност въз основа на информация от Bloomberg/Eurobank и други източници с отразяване на ефекта в печалбата или загубата за периода. Към 31.12.2020 г. Дружеството притежава 10 500 бр. обратно изкупените собствени облигации от EMTN Programme в EUR с ISIN XS1731768302 (към 31.12.2019 г. – 10 500 бр. от EMTN Programme в EUR). Към 31.12.2019 г. обратно изкупените собствени облигации (10 500 броя) са дадени като обезпечение във връзка със сключена репо сделка с крайна дата на затваряне 10.2020 год., като договора е прекратен по взаимно съгласие на 15.10.2020 г. Отчетеният от дружеството разход е в размер на 734 хил.лв. (*Приложение 8*). На 1.11.2020 г. е сключен нов договор за придобиване на собствени облигации (10 500 броя), които облигации са дадени като обезпечение във връзка със сключена репо сделка с крайна дата на затваряне 31.10.2021 г. Отчетеният от дружеството пиход е в размер на 796 хил. лв.(*Приложение 4*).

Задълженията за обратно изкупените собствени облигации от Старком Холдинг АД (10 500 броя) не са уредени към 31.12.2020 г. и 31.12.2019 г. (*Приложение 24.3*).

Информация относно условията по EMTN програмите(EUR и PLN) е публично достъпна и налична на страницата на Ирландската Фондова Борса (Irish Stock Exchange), секция Debt.

**Облигационен заем с ISIN:BG2100013205 на стойност 30 000 000 EUR е регистриран от Централен Депозитар АД на 26.11.2020 г. Емисията е втора по ред обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми, свободнопрехвърляеми облигации при условията на първично частно(непублично) пласиране по смисъла на чл. 205, ал. 2 от ТЗ. Номиналната и емисионна стойност на всяка облигация е 1,000 (хиляда) EUR. Датата на падеж на емисията е 26.11.2027 г., като главницата се погасява еднократно на падежа. Лихвените плащания са на всеки шест месеца , считано от датата на регистрация на емисията (26.11.2020 г.), при фиксиран номинален лихвен процент – 3.25% на годишна база.

21. Дългосрочни задължения към свързани лица

Главница по предоставени заеми	31.12.2020 *хил. лв.*	31.12.2019 *хил. лв.*
Евролийз Ауто АД – предоставен заем	1 600	1 400
Евролийз Ауто АД – лизинг	103	138
	1 703	**1 538**

22. Други дългосрочни задължения

	31.12.2020 *хил. лв.*	31.12.2019 *хил. лв.*
Задължения за доходи при пенсиониране	15	15
Задължения по лизингови договори – права на ползване	1 453	2 137
	1 468	**2 152**

23. Краткосрочни търговски задължения

	31.12.2020 *хил. лв.*	31.12.2019 *хил. лв.*
Задължения към доставчици	560	1 799
	560	**1 799**

24. Краткосрочни задължения към свързани лица

24.1. Лихви по получени заеми

	31.12.2020 *хил. лв.*	31.12.2019 *хил. лв.*
Старком Холдинг АД	1 093	24
Авто Юнион АД	218	23
Евролийз Ауто ЕАД	767	620
Евроинс Иншурънс Груп АД	1 121	365
Мотобул ЕАД	319	153
Авто Юнион Сервиз ЕООД	14	5
Стар Моторс ЕООД	30	14
	3 562	**1 204**

24.2. Главница по получени заеми

	31.12.2020 *хил. лв.*	31.12.2019 *хил. лв.*
Евроинс Иншурънс Груп АД	9 087	14 131
Старком Холдинг АД	18 487	6 740
Евролийз Ауто ЕАД*	2 000	2 113
Мотобул ЕАД	4 530	5 323
Авто Юнион АД	8 137	1 200
	42 241	**29 507**

*Задължения по договори за прехвърляне на вземания.

24.3. Други задължения

	31.12.2020 *хил. лв.*	31.12.2019 *хил. лв.*
Старком Холдинг АД**	20 536	20 536
ЗД Евроинс АД	51	70
Евролийз Ауто ЕАД	488	430
Евролийз Ауто ЕАД– лизинг	38	38
ЗД ЕИГ РЕ ЕАД	54	32
Мотобул ЕАД	1	3
Авто Юнион АД*	-	871
Авто Юнион Сервиз ЕООД*	314	314
Стар Моторс ЕООД*	844	950
Евро-Финанс АД	45	-
	22 371	**23 244**

* Задължения по договори за прехвърляне на вземания.
** Задължение за обратно изкупени собствени облигации. (*Приложение 20*)

25. Други краткосрочни задължения

	31.12.2020 *хил. лв.*	31.12.2019 *хил. лв.*
Задължения за покупки на инвестиции и финансови инструменти	197	16
Лихви по заеми	14	31
Комисионни по банкови гаранции	22	21
Данъчни задължения	213	73
Задължения към персонала и осигурителни предприятия	89	82
Задължения за дивиденти	249	249
Задължения за дивиденти към свързани лица-Старком Холдинг АД	101	101
Задължения по лизингови договори - права на ползване	686	665
Други	130	132
	1 701	**1 370**

26. Сделки и салда със свързани лица

Условията, при които са извършвани сделките не се отклоняват от пазарните за такъв вид сделки.

Свързаните лица на Дружеството са както следва:

- Старком Холдинг АД – основен акционер в Еврохолд България АД.

Дъщерни дружества на Старком Холдинг АД

- Първа Инвестиционна Банка АД, Русия;
- Старком Финанс ЕАД;
- Quintar Capital Limited, Хонг Конг, Китай.

Контролирани дружества от Старком Холдинг АД

- Hanson Asset Management Ltd, Великобритания.

Дъщерни дружества на Еврохолд България АД:

- **Евроинс Иншурънс Груп АД (ЕИГ АД) -** дъщерно дружество на Еврохолд България АД;
- ЗД Евроинс АД, България - дъщерно дружество на ЕИГ АД;
- Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А., Румъния - дъщерно дружество на ЕИГ АД;
- Евроинс Осигуряване АД, Северна Македония - дъщерно дружество на ЕИГ АД;
- ЗД Евроинс Живот ЕАД, България - дъщерно дружество на ЕИГ АД;
- ЗД ЕИГ Ре ЕАД, България - дъщерно дружество на ЕИГ АД;
- ЧАД ЗК Евроинс Украйна, Украйна - дъщерно дружество на ЕИГ АД;
- Евроинс Клеймс ООД, Гърция - дъщерно дружество на ЕИГ АД;
- ЗК Евроинс Грузия АД, Грузия - дъщерно дружество на ЕИГ АД;
- ЧАД Европейско Туристическо Застраховане, Украйна - дъщерно дружество на ЕИГ АД;
- ЧАД ЗД ЕРГО, Беларус;
- ЗД Евроинс, Руска федерация – асоциирано на ЕИГ АД;

- **Авто Юнион АД (АЮ АД) -** дъщерно дружество на Еврохолд България АД;
- Авто Юнион Сервиз ЕООД, България **-** дъщерно дружество на АЮ АД;
- Н Ауто София ЕАД, България **-** дъщерно дружество на АЮ АД;
- Еспас Ауто ООД, България чрез Н Ауто София ЕАД **-** дъщерно дружество на АЮ АД;
- ЕА Пропъртис ООД, България **-** дъщерно дружество на АЮ АД;
- Дару Кар АД, България **-** дъщерно дружество на АЮ АД;
- Ауто Италия ЕАД, България **-** дъщерно дружество на АЮ АД;
- Ауто Италия – София ЕООД, България чрез Ауто Италия ЕАД **-** дъщерно дружество на АЮ АД – свързано лице до 30.12.2020 г.;
- Булвария Варна ЕООД, България **-** дъщерно дружество на АЮ АД;
- Булвария София ЕАД, България **-** дъщерно дружество на АЮ АД;
- Стар Моторс ЕООД, България **-** дъщерно дружество на АЮ АД;
- Стар Моторс ДООЕЛ, Северна Македония чрез Стар Моторс ЕООД **-** дъщерно дружество на АЮ АД;
- Стар Моторс SH.P.K., Косово чрез Стар Моторс ДООЕЛ **-** дъщерно дружество на Стар Моторс ЕООД;
- Мотохъб ООД, България **-** дъщерно дружество на АЮ АД;
- Мотобул ЕАД, България **-** дъщерно дружество на АЮ АД;
- Бензин Финанс ЕАД, България **-** дъщерно дружество на АЮ АД;
- Бопар Про S.R.L., Румъния чрез Мотобул ЕАД **-** дъщерно дружество на АЮ АД;

- **Евролийз Груп АД -** дъщерно дружество на Еврохолд България АД;
- Евролийз Ауто ЕАД, България - дъщерно дружество на Евролийз Груп АД;
- Евролийз Ауто Румъния АД, Румъния - дъщерно дружество на Евролийз Груп АД;
- Евролийз Ауто ДООЕЛ, Северна Македония - дъщерно дружество на Евролийз Груп АД;
- Евролийз Рент а Кар ЕООД, България - дъщерно дружество на Евролийз Груп АД;
- Амиго Лизинг ЕАД, България - дъщерно дружество на Евролийз Груп АД;
- Аутоплаза ЕАД, България - дъщерно дружество на Евролийз Груп АД;
- София Моторс ЕООД, България - дъщерно дружество на Евролийз Груп АД;

- **Евро-Финанс АД, България** – дъщерно дружество на Еврохолд България АД;

- **Ийстърн Юръпиън Електрик Кампани II Б.В.,Нидерландия - дъщерно дружество на Еврохолд България АД;**
- Ийстърн Юръпиън Електрик Кампани Б.В., Нидерландия – дъщерно дружество на Ийстърн Юръпиън Електрик Кампани II Б.В., Нидерландия.

Сделките със свързани лица за 2020 г. и 2019 г. са оповестени в следните Приложения 3, 4, 5.1, 7.1, 8, 9.1, 12.1, 12.2, 20.

Разчетите със свързани лица са оповестени в следните Приложения 15, 21, 24 и 26.

27. Условни задължения и ангажименти

Съдебни дела

Към 31.12.2020 г. срещу Дружеството няма заведени съществени съдебни дела.

Дружеството обжалва наложени наказателни постановления с общ материален интерес в размер на 100 хил.лв. Тъй като към датата на настоящия отчет прогноза за вероятността за влизане в сила на постановленията не може да бъде направена, Дружеството не е отчело разходи за провизии по същите.

Дружеството е ищец по дело с материален интерес от EUR 375 363,21. Дружеството иска възстановяване на сума, която е превело. Преведената сума е изцяло блокирана по сметка в Ерсте Банк, Нови Сад, въз основа на прокурорско разпореждане и нареждане на гражданския съд , и ще бъде върната на дружеството, след формално постановяване на решение по горепосоченото дело. Окончателно решение по делото се очаква в рамките на следващите 12 месеца. С оглед обявеното извънредно положение в страната е възможно срокът да се удължи.

Поръчителства и предоставени гаранции

Дружеството е съдлъжник по получени банкови кредити на свързани лица, както следва:

Бизнес направление	Размер в EUR'000 към 31.12.2020 г.	Размер в BGN'000 към 31.12.2020 г.	МАТУРИТЕТ (EUR'000)					
			2021 г.	2022 г.	2022 г.	2024 г.	2025 г.	след 2025 г.
Лизингов подхолдинг								
За финансиране на лизингова дейност	12 506	24 460	5 010	3 271	1 993	1 384	689	159
Автомобилен подхолдинг								
Кредити за оборотни средства	3 298	6 450	3 298	-	-	-	-	-
ОБЩО:	**15 804**	**30 910**	**8 308**	**3 271**	**1 993**	**1 384**	**689**	**159**

Дружеството е гарант по издадени банкови гаранции на свързани лица, както следва:

Дружество от:	Договорен лимит в EUR'000 към 31.12.2020 г.	Договорен лимит в BGN'000 към 31.12.2020 г.	МАТУРИТЕТ (EUR'000)		
			2021 г.	2022 г.	2023 г.
Автомобилен подхолдинг	**3 750**	**7 334**	3 750	-	-
Автомобилен подхолдинг	**1 050**	**2 054**	-	1 050	-
Автомобилен подхолдинг	**5 700**	**11 148**	5 700	-	-
Енергиен подхолдинг	**5 000**	**9 779**	5 000	-	-
ОБЩО:	**15 500**	**30 315**	**14 450**	**1 050**	**-**

Гарантирани задължения на Дружеството от свързани лица, както следва:

Дружество/ Гарант	Валута	Гарантирано задължение	Размер на гарантираната сума към 31.12.2020 г. в оригинална валута	Падеж
„Евроинс Иншурънс Груп" АД	EUR	Емисия облигации (EMTN programme)	70 000 000	12/2022 г.
„Евроинс Иншурънс Груп" АД	PLN	Емисия облигации (EMTN programme)	45 000 000	12/2021 г.
„Евроинс Иншурънс Груп" АД	EUR	Банков заем	15 000 000	07/2022 г.
Евроинс Румъния	EUR	Искове за плащания и обезщетения във връзка с отправена ангажираща оферта	5 000 000	08/2020

28. Събития след края на отчетния период

COVID-19 (Коронавирус)

В края на 2019 г. за първи път се появиха новини от Китай за COVID-19 (Коронавирус), когато ограничен брой случаи на неизвестен вирус бяха докладвани на Световната здравна организация. През 2020 г. вирусът се разпространи в световен мащаб и отрицателното му въздействие набра скорост. На 11 март 2020 г., след като са били регистрирани случаи на заразени с новия щам на коронавируса в 114 държави, Световната здравна организация (СЗО) обяви епидемията от COVID-19 за пандемия. На 13 март 2020 г. по искане на правителството Народното събрание обяви извънредно положение в България заради коронавируса, което продължи до 13.5.2020 г. и бе заменено с извънредна епидемична обстановка.

На този етап от възникването на кризата не се забелязва сериозно влияние върху Дружеството. Дружеството предприема всички необходими мерки, с цел да се запази здравето на работещите и да минимизира влиянието на кризата на този етап от възникването й. Действията са съобразени с указанията на Националния оперативен щаб и стриктно се изпълняват разпорежданията на всички национални институции.

Ръководството внимателно следи ситуацията и търси начини за намаляване на въздействието й върху Дружеството, но спадът в цените на акциите на световните фондови борси би могъл да повлияе на справедливата стойност на инвестициите на Дружеството, ако негативната тенденция се запази. Ръководството ще продължи да следи потенциалното въздействие и ще предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на потенциалните ефекти.

ЧЕЗ Груп

На 19 януари 2021 г. Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР) разреши на Еврохолд България АД да придобие дружествата на чешката енергийна компания ЧЕЗ Груп в България.

По този начин Еврохолд получи всички необходими регулаторни разрешителни за реализиране на придобиването. Сделката вече беше одобрена от Комисията за защита на конкуренцията на 29 октомври миналата година.

Еврохолд ще придобие контрол над бизнеса на ЧЕЗ Груп в България чрез своята дъщерна и специално създадена за целта Eastern European Electric Company B.V. (EEEC). Сделката включва 67% от капитала на електроразпределителното дружество ЧЕЗ Разпределение България АД и компанията за обществено снабдяване с електроенергия ЧЕЗ Електро България АД, както и 100% от акциите на лицензирания търговец на електроенергия ЧЕЗ Трейд България ЕАД, компанията за IT услуги - ЧЕЗ ИКТ България ЕАД, фотоволтаичния парк Фри Енерджи Проджект Орешец, дружеството за производство на електричество от биомаса - Бара Груп, и ЧЕЗ България ЕАД, която координира и управлява дейността на всички дружества на чешката група в страната.

Следващите стъпки по реализирането на сделката са подписването на договорите за финансиране и прехвърлянето на акциите. Финансирането ще бъде осигурено чрез собствени средства и заемен капитал от водещи глобални инвестиционни банки.

Няма други събития след датата на отчетния период, които да изискват допълнително оповестяване или корекции във финансовите отчети на Еврохолд България АД към 31 декември 2020 г.

ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ

по чл.7 от Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април относно пазарната злоупотреба

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД е оповестило вътрешна информация, както следва:

22 януари, 2021 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

19 януари, 2021 г.
Еврохолд получи разрешение и от КЕВР за придобиването на бизнеса на ЧЕЗ Груп в България (корпоративно съобщение);

15 януари, 2021 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

12 януари, 2021 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

5 януари, 2021 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

30 декември, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

23 декември, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

21 декември, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

17 декември, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

15 декември, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

11 декември, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

9 декември, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

4 декември, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

30 ноември, 2020 г.

Еврохолд запазва приходите си на стабилно ниво през третото тримесечие на 2020 г. (корпоративно съобщение);

29 ноември, 2020 г.
Междинен консолидиран финансов отчет за трето тримесечие на 2020 г.:
1. Междинен консолидиран финансов отчет към 30 септември 2020 г., изготвен по МСФО;
2. Счетоводна политика и обяснителни бележки;
3. Междинен консолидиран доклад за дейността;
4. Междинен консолидиран финансов отчет по форми на КФН;
5. Вътрешна информация;
6. Допълнителна информация;
7. Информация по Приложение №9 от Наредба №2 на КФН;
8. Декларации от отговорните лица;

25 ноември, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

17 ноември, 2020 г.
Годишен финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2018:
1. Годишен финансов отчет към 31 декември 2018 г., изготвен по МСФО;
2. Счетоводна политика и обяснителни бележки;
3. Доклад на независимия одитор;
4. Доклад за дейността през 2018 г.;
5. Декларация за корпоративно управление;
6. Годишен финансов отчет по форми на КФН;
7. Декларация от одитора;
8. Декларации от отговорните лица;
9. Допълнителни приложения към Годишния неконсолидиран финансов отчет за 2018;

17 ноември, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

2 ноември, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

30 октомври, 2020 г.
Междинен финансов отчет за трето тримесечие на 2020 г.:
1. Междинен финансов отчет към 30 септември 2020 г., изготвен по МСФО;
2. Счетоводна политика и обяснителни бележки;
3. Междинен доклад за дейността;
4. Междинен финансов отчет по форми на КФН;
5. Вътрешна информация;
6. Допълнителна информация;
7. Информация по Приложение №9 от Наредба №2 на КФН;
8. Декларации от отговорните лица;

29 октомври, 2020 г.
Еврохолд получи разрешение от КЗК да придобие бизнеса на ЧЕЗ Груп в България (корпоративно съобщение);

27 октомври, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

23 октомври, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

7 октомври, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

6 октомври, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

5 октомври, 2020 г.
Протокол от проведеното на 30 септември, 2020 г. редовно заседание на ОСА на Еврохолд България АД;

2 октомври, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

30 септември, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

29 септември, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

28 септември, 2020 г.
Междинен консолидиран финансов отчет за второ тримесечие на 2020 г.:
1. Междинен консолидиран финансов отчет към 30 юни 2020 г., изготвен по МСФО;
2. Счетоводна политика и обяснителни бележки;
3. Междинен консолидиран доклад за дейността;
4. Междинен консолидиран финансов отчет по форми на КФН;
5. Вътрешна информация;
6. Допълнителна информация;
7. Информация по Приложение №9 от Наредба №2 на КФН;
8. Декларации от отговорните лица;

27 септември, 2020 г.
Междинен финансов отчет за второ тримесечие на 2020 г.:
1. Междинен финансов отчет към 30 юни 2020 г., изготвен по МСФО;
2. Счетоводна политика и обяснителни бележки;
3. Междинен доклад за дейността;
4. Междинен финансов отчет по форми на КФН;
5. Вътрешна информация;
6. Допълнителна информация;
7. Информация по Приложение №9 от Наредба №2 на КФН;
8. Декларации от отговорните лица;

27 септември, 2020 г.
Междинен консолидиран финансов отчет за първо тримесечие на 2020 г.:
1. Междинен консолидиран финансов отчет към 31 март 2020 г., изготвен по МСФО;
2. Счетоводна политика и обяснителни бележки;
3. Междинен консолидиран доклад за дейността;
4. Междинен консолидиран финансов отчет по форми на КФН;
5. Вътрешна информация;
6. Допълнителна информация;
7. Информация по Приложение №9 от Наредба №2 на КФН;
8. Декларации от отговорните лица;

24 септември, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

17 септември, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

15 септември, 2020 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

11 септември, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

10 септември, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

9 септември, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

3 септември, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

28 август, 2020 г.
Представяне на покана за свикване на общо събрание на акционерите и материали за общо събрание на акционерите;

28 август, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

25 август, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

21 август, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

20 август, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

18 август, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

18 август, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

13 август, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

13 август, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

6 август, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

5 август, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

24 юли, 2020 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

16 юли, 2020 г.
Годишен консолидиран финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2019:
1. Годишен консолидиран финансов отчет към 31 декември 2019 г., изготвен по МСФО;
2. Счетоводна политика и обяснителни бележки;
3. Доклад на независимия одитор;
4. Консолидиран доклад за дейността през 2019 г.;
5. Декларация за корпоративно управление;
6. Годишен консолидиран финансов отчет по форми на КФН;
7. Декларации от отговорните лица;

15 юли, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

17 юни, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

12 юни, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

10 юни, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

5 юни, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

20 май, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

15 май, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

5 май, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

4 май, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

1 май, 2020 г.
Междинен финансов отчет за първо тримесечие на 2020 г.:
1. Междинен финансов отчет към 31 март 2020 г., изготвен по МСФО;
2. Счетоводна политика и обяснителни бележки;
3. Междинен доклад за дейността;
4. Междинен финансов отчет по форми на КФН;
5. Вътрешна информация;
6. Допълнителна информация;
7. Информация по Приложение №9 от Наредба №2 на КФН;
8. Декларации от отговорните лица;

6 април, 2020 г.
Годишен финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2019:
1. Годишен финансов отчет към 31 декември 2019 г., изготвен по МСФО;
2. Счетоводна политика и обяснителни бележки;

3. Доклад на независимия одитор;
4. Доклад за дейността през 2019 г.;
5. Декларация за корпоративно управление;
6. Годишен финансов отчет по форми на КФН;
7. Декларация от одитора;
8. Декларации от отговорните лица;

2 март, 2020 г.
Еврохолд отчита рекордни приходи за 2019 (корпоративно съобщение);

28 февруари, 2020 г.
Междинен консолидиран финансов отчет за четвърто тримесечие на 2019 г.:
1. Междинен консолидиран финансов отчет към 31 декември 2019 г., изготвен по МСФО;
2. Счетоводна политика и обяснителни бележки;
3. Междинен консолидиран доклад за дейността;
4. Междинен консолидиран финансов отчет по форми на КФН;
5. Вътрешна информация;
6. Допълнителна информация;
7. Информация по Приложение №9 от Наредба №2 на КФН;
8. Декларации от отговорните лица;

25 февруари, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

20 февруари, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

29 януари, 2020 г.
Междинен финансов отчет за четвърто тримесечие на 2019 г.:
1. Междинен финансов отчет към 31 декември 2019 г., изготвен по МСФО;
2. Счетоводна политика и обяснителни бележки;
3. Междинен доклад за дейността;
4. Междинен финансов отчет по форми на КФН;
5. Вътрешна информация;
6. Допълнителна информация;
7. Информация по Приложение №9 от Наредба №2 на КФН;
8. Декларации от отговорните лица;

14 януари, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

14 януари, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

3 януари, 2020 г.
Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година.

Асен Минчев,
Изпълнителен директор на Еврохолд България АД

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД
ЗА ЧЕТВЪРТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2020 г.

съгласно изискванията на чл.33, ал.1, т.7 от
НАРЕДБА № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация

1. Информация за промените в счетоводната политика през отчетния период, причините за тяхното извършване и по какъв начин се отразяват на финансовия резултат и собствения капитал на емитента

Няма настъпили промени в счетоводната политика на Еврохолд България АД през отчетния период.

2. Информация за настъпили промени в група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството на емитента, ако участва в такава група

Не са настъпили промени в икономическата група през отчетния период.

3. Информация за резултатите от организационни промени в рамките на емитента, като преобразуване, продажба на група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност

Не са извършвани организационни промени в рамките на емитента през отчетния период.

4. Становище на управителния орган относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година, като се отчитат резултатите от текущото тримесечие, както и информация за факторите и обстоятелствата, които ще повлияят на постигането на прогнозните резултати най-малко до края на текущата година

Няма публикувани прогнози за 2020 година.

5. Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на съответното тримесечие, и промените в притежаваните от лицата гласове за периода от началото на текущата финансова година до края на отчетния период

	Име	***Брой акции***	***% от капитала***
1.	Старком Холдинг АД	98 894 641	50.07%
2.	KJK Fund II Sicav-Sif Balkan Discovery	28 116 873	14.23%
3.	Blubeard Investments Limited	19 922 400	10.09%
4.	СЛС АД	11 925 809	6.04%
5.	УПФ-Бъдеще	11 176 133	5.66%

6. Данни за акциите, притежавани от управителните и контролни органи на емитента към края на съответното тримесечие, както и промените, настъпили за периода от началото на текущата финансова година до края на отчетния период за всяко лице поотделно

	Име	***Брой акции***	***% от капитала***
1.	Димитър Стоянов Димитров	200	-
2.	Асен Емануилов Асенов	67 400	0.03%

7. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на емитента; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно

Няма висящо съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на Дружеството.

8. Информация за отпуснатите от емитента или от негово дъщерно дружество заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани лица с посочване на характера на взаимоотношенията между емитента и лицето, размера на неизплатената главница, лихвен процент, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, условия и срок

Сделките със свързани лица за отчетния период са оповестени в Приложенията към междинния финансов отчет за четвърто тримесечие на 2020 г. Условията, при които са извършвани сделките не се отклоняват от пазарните за такъв вид сделки.

Асен Минчев,
Изпълнителен директор на Еврохолд България АД

ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ №9

за периода 1 януари – 31 декември 2020 г.

съгласно изискванията на чл.33, ал.1, т.3 от НАРЕДБА № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация

1. **Няма промяна в лицата, упражняващи контрол върху дружеството**

2. **Откриване на производство по несъстоятелност за дружеството или за негово дъщерно дружество и всички съществени етапи, свързани с производството**

Не е откривано производство по несъстоятелност за дружеството или за негово дъщерно дружество

3. **Сключване или изпълнение на съществени сделки**

На 26 ноември 2020 г. „Еврохолд България" АД емитира облигационен заем с ISIN код BG2100013205 в размер на 30 000 000 EUR (58 674 900 лева) при условията на първично частно (непублично) предлагане по смисъла на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон. Емисията е втора по ред и представлява издадени 30 000 броя корпоративни облигации, които са обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми, и свободнопрехвърляеми от един клас и с еднакви права. Номиналната и емисионна стойност на всяка облигация е 1,000 (хиляда) EUR. Датата на падеж на емисията е 26.11.2027 г., като главницата се погасява еднократно на падежа. Лихвените плащания са на всеки шест месеца, считано от датата на регистрация на емисията (26.11.2020 г.), при фиксиран номинален лихвен процент – 3.25% на годишна база. Облигационният заем е обезпечен в полза на всички облигационери със застраховка „Облигационен заем", същата с действие до датата на пълното погасяване на емисията и с покритие 100% на риска от неплащане от страна на „Еврохолд България" АД на което и да е и всяко лихвено и/или главнично плащане. Еврохолд ще предприеме необходимите действия за последващо допускане на облигационната емисия до търговия на регулиран пазар – Българска Фондова Борса АД в срок до 6 (шест) месеца от датата на регистрацията на облигационната емисията в „Централен депозитар" АД. На първото общо събрание на облигационерите, проведено на 18.12.2020 г. за Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100013205 е избана „Финансова къща Евър" АД - извършваща дейност като инвестиционен посредник. Набраните средства от емисията са използвани съгласно целите при които е издадена, а именно за погасяване на краткосрочни задължения на Дружеството и доплащане на записан но невнесен капитал на дъщерното дружество „Евроинс Иншурънс Груп" АД.

4. **Няма решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие**

5. **Промяна в одиторите на дружеството и причини за промяната**

На проведено на 30.09.2020 г. редовно общо събрание на акционерите на „Еврохолд България" АД за одитор, който да извърши независим финансов одит на индивидуалните и консолидираните финансови отчети на „Еврохолд България" АД за 2020 г. е избрано одиторско дружество „Захаринова Нексия" ООД с ЕИК 200876536 и адрес на управление: гр. София 1309, бул. "К. Величков" № 157-159, ет.1, офис 3. Одиторско дружество „Захаринова Нексия" ООД е включено в списъка на Института на дипломираните експерт– счетоводители в България под рег.№ 138.

6. **Няма образуване или прекратяване на съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на дружеството или негово**

дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството

7. **Покупка, продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество**

Във връзка със сключено през 2018 г. споразумение за придобиване на остатъчния миноритарен дял от фонда за дялови инвестиции South Eastern Europe Fund L.P. (SEEF) на дъщерния застрахователен подхолдинг „Евроинс Иншурънс Груп" АД в размер на 10.64% - към 31.12.2020 г. Еврохолд България АД е изкупил общо 6.18% от договорения миноритарния дял, като за отчетния период 1 януари - 31 декември 2020 г. придобитите акции са 8 390 300 броя на стойност от 7.4 млн. лв. След финализирането на сделката Еврохолд ще притежава 100% от капитала на Евроинс Иншурънс Груп АД.

8. **Други обстоятелства, които дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлаганите ценни книжа**

На 29 октомври 2020 г. Комисията за защита на конкуренцията (КЗК) разреши на Еврохолд България АД да придобие контрол върху дъщерните дружества на ЧЕЗ Груп в България. Разрешението за придобиване е чрез специално създадената Eastern European Electric Company B.V. (EEEC), 100% собственост на Еврохолд.

Придобиването на дружествата на ЧЕЗ Груп е част от стратегията на Еврохолд за навлизане на нови регулирани пазари в Югоизточна Европа и за създаване на водеща регионална ютилити компания.

Интеграцията на дружествата на ЧЕЗ Груп в България в структурата на Еврохолд ще бъде подпомогната от енергиен борд от български и международни експерти с повече от 25 години опит в енергетиката и заемали ръководни позиции в големи енергийни предприятия в Източна Европа - Гари Левсли, Дан Каталин Станку и Георги Миков. Сегашният висш мениджмънт на ЧЕЗ България ще запази позициите си, за да се гарантира приемственост в управлението.

На 19 януари 2021 г. Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР) разреши на Еврохолд България АД да придобие дружествата на чешката енергийна компания ЧЕЗ Груп в България.

По този начин Еврохолд получи всички необходими регулаторни разрешителни за реализиране на придобиването. Сделката вече беше одобрена от Комисията за защита на конкуренцията на 29 октомври миналата година.

Еврохолд ще придобие контрол над бизнеса на ЧЕЗ Груп в България чрез своята дъщерна и специално създадена за целта Eastern European Electric Company B.V. (EEEC). Сделката включва 67% от капитала на електроразпределителното дружество ЧЕЗ Разпределение България АД и компанията за обществено снабдяване с електроенергия ЧЕЗ Електро България АД, както и 100% от акциите на лицензирания търговец на електроенергия ЧЕЗ Трейд България ЕАД, компанията за IT услуги - ЧЕЗ ИКТ България ЕАД, фотоволтаичния парк Фри Енерджи Проджект Орешец, дружеството за производство на електричество от биомаса - Бара Груп, и ЧЕЗ България ЕАД, която координира и управлява дейността на всички дружества на чешката група в страната.

Следващите стъпки по реализирането на сделката са подписването на договорите за финансиране и прехвърлянето на акциите. Финансирането ще бъде осигурено чрез собствени средства и заемен капитал от водещи глобални инвестиционни банки.

Асен Минчев,
Изпълнителен директор на Еврохолд България АД

EUROHOLD

ДЕКЛАРАЦИЯ
по чл. 100о, ал.4, т.3 от ЗППЦК

Долуподписаните,

1. Кирил Бошов – Председател на Управителния съвет на Еврохолд България АД
2. Асен Минчев – Изпълнителен член на Управителния съвет на Еврохолд България АД
3. Иван Христов – Финансов контролер на Еврохолд България АД (съставител на финансовите отчети)
4. Христо Стоев – Прокурист на Еврохолд България АД

ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:

1. Комплектът финансови отчети за четвърто тримесечие на 2020 г., съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата на Еврохолд България АД;

2. Междинният доклад за дейността на Еврохолд България АД за четвърто тримесечие на 2020 г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл.100о, ал.4, т. 2 от ЗППЦК.

Декларатори:

1. Кирил Бошов

2. Асен Минчев

3. Иван Христов

4. Христо Стоев